



# 2012

Rapport annuel / *Annual Report*





**Afrique du Sud** – Traversée de la rivière Vaal dans un sous-sol composé de roche dure (dolerite et quartz), tête de tirage. Projet GNP Sasol.

**South Africa** – River Vaal crossing, underground in hard rock (dolerite and quartz). GNP Sasol project.

## Sommaire / Contents

- 02 Le mot du Président  
/ *Foreword by the CEO*
- 03 Organisation juridique  
/ *Group structure*
- 04 Instances de direction / *Management*
- 06 **Activité / *Progress Report***
- 08 Faits marquants / *2012 highlights*
- 10 Nos métiers / *Our business lines*
- 11 Implantation / *Global operations*
- 12 Europe / *Europe*
- 14 Afrique / *Africa*
- 18 Asie / *Asia*
- 20 Océanie / *Oceania*
- 22 Perspectives / *Outlook*
- 24 Ressources Humaines  
/ *Human Resources*
- 26 Recherche et Développement  
/ *Research & Development*
- 28 Sécurité, Qualité, Environnement,  
Développement durable  
/ *Safety, Quality, Environment  
and Sustainable development*
- 30 Historique / *Our history*
- 32 Filiales opérationnelles  
/ *Operating subsidiaries*

### Rapport financier

- 33 Rapport de gestion
- 65 Comptes consolidés

### **Financial Report**

- 117 *Management Report*
- 147 *Consolidated financial statements*



---

# Chiffres clés

---

## */ Key figures*

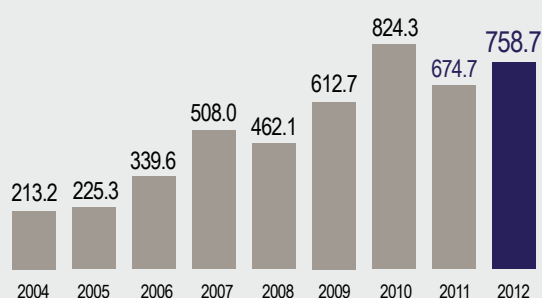


**RSV (Remote Survey Vehicle) –**  
Dernier drone marin développé  
par Nymphaea Environnement,  
en cours d'opération de bathymétrie  
en mer Méditerranée.

**RSV (Remote Survey Vehicle) –**  
The latest version of the marine  
drone, developed by Nymphaea  
Environnement, acquiring bathymetry  
data in Mediterranean Sea.

## Évolution du Chiffre d'affaires (en M€)

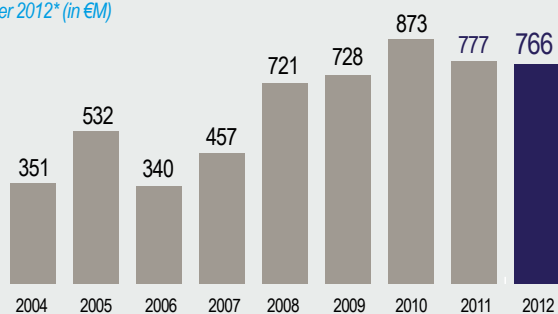
/ Annual revenue (in €M)



## Évolution du carnet de commandes

au 31 décembre 2012\* (en M€)

/ Order book at 31 December 2012\* (in €M)



\* Hors activités « Services »  
/ Excludes Services business

## Chiffres consolidés (en M€ – normes IFRS)

/ Key figures (in €M – IFRS)

Chiffre d'affaires  
/ Revenue **758.7**

Capitaux propres part du Groupe  
/ Shareholders' equity –  
attributable to owners of the parent **167.6**

Résultat net part du Groupe  
/ Attributable net income **18.9**

# Profil

## / Profile

Héritier de l'activité internationale d'Entrepose et propriétaire des références internationales de cette dernière, le groupe Entrepose Contracting a un savoir-faire unique, éprouvé depuis près de quatre-vingts ans auprès des plus grands noms de l'industrie. Il constitue une référence mondiale au sein des marchés pétroliers, gaziers et de l'énergie en général.

Reconnu pour son expertise d'entrepreneur dans la conception et la réalisation de projets complexes – depuis la réalisation de solutions de transport, de traitement, de stockage et de forages, et ce, jusqu'à la livraison de projets clés en main –, le Groupe développe des compétences de maîtrise d'œuvre, de gestion de projet et de services à ses clients, le tout en environnement sensible.

Particulièrement attentif au respect des normes en matière de qualité, d'hygiène, de sécurité, de sûreté et de protection de l'environnement, le groupe Entrepose Contracting peut répondre à tout moment aux exigences les plus contraignantes, dans le niveau de performance le plus élevé.

*As the heir to Entrepose's international operations and as the owner of its business references, the Entrepose Contracting Group has developed unique know-how that its industry-leading customers have been putting to the test for almost 80 years. Entrepose Contracting is a benchmark player in the oil, gas and, generally speaking, energy markets.*

*The Group is widely acknowledged for its entrepreneurial expertise in designing and carrying out complex industrial projects to their final delivery. They range from transport, processing, storage and drilling to delivering turnkey projects. The Group constantly develops its competencies in prime contracting and project management, as well*

*as providing services to its customers in sensitive environments. As it pays great attention to complying with standards governing quality, health & safety, security and environmental management, the Entrepose Contracting Group can meet at any time the most stringent demands at the highest possible level of performance.*

# Le mot du Président

## / Foreword by the CEO

**Entrepose Contracting se présente aujourd'hui fort de six métiers**, avec les « Stockages Souterrains » représentés par le groupe Geostock, depuis son acquisition en décembre 2012.

Ces métiers se complètent et forment un tout. Ils sont à la disposition des mêmes clients et les accompagnent dans le monde du pétrole, du gaz et de la production d'électricité.

Ces acteurs eux-mêmes évoluent et investissent dans l'*upstream* (exploration-production) et le *midstream* (transport-stockage), ces deux secteurs qui restent nos cibles principales. Ainsi, de grandes compagnies gazières se renforcent dans l'exploration-production, pendant que des majors pétroliers deviennent des gaziers de premier plan. La plupart de ces grands acteurs s'intéressent également aux énergies décarbonées.

Cette stratégie globale est à l'origine d'investissements très importants et porteurs d'avenir pour notre Groupe.

Pour les accompagner, nous construisons sur la confiance que nos clients accordent à nos capacités à intervenir dans des pays souvent difficiles, en partageant avec eux la sécurité, valeur cardinale pour Entrepose Contracting.

Parmi nos objectifs à court terme, nous évoluons vers plus d'intégration de nos ingénieries, de capacité mondiale de *procurement*, et nous renforçons nos compétences en matière de gestion de l'environnement, notamment du cycle de l'eau et du CO<sub>2</sub>.

L'assistance à l'exploitation et la gestion des installations constituent également d'importants gisements de développements futurs. Nous y sommes de plus en plus sollicités.

C'est sur cette capacité à gérer les Projets dans leur globalité que nous bâtissons la croissance du groupe Entrepose Contracting dans les années à venir.



**Dominique Bouvier**  
Président Directeur Général  
/ Chairman & Chief Executive Officer

**Entrepose Contracting now boasts a sixth business line**, Underground Storage, after acquiring the Geostock Group in December 2012.

*These business lines complete one another and form a coherent whole. They serve the same customers and support them in the world of oil, gas and power generation.*

*These players are evolving and invest in the upstream (exploration*

*& production) and the midstream (transport-storage) sectors, in other words the two sectors that remain our main targets. For instance, leading gas companies are building up their exploration & production capacity while oil majors are becoming key gas companies. Most of these leading players are also interested in decarbonated energies.*

*This overall strategy is resulting in substantial investments and point*

*to a promising future for our Group. To support them, we are building on the confidence our customers have in our capacity to intervene in often difficult countries, by sharing with them our determination to ensure safety, a crucial value for Entrepose Contracting.*

*Our short-term objectives include moving towards greater integration of our engineering activities as well as our global procurement*

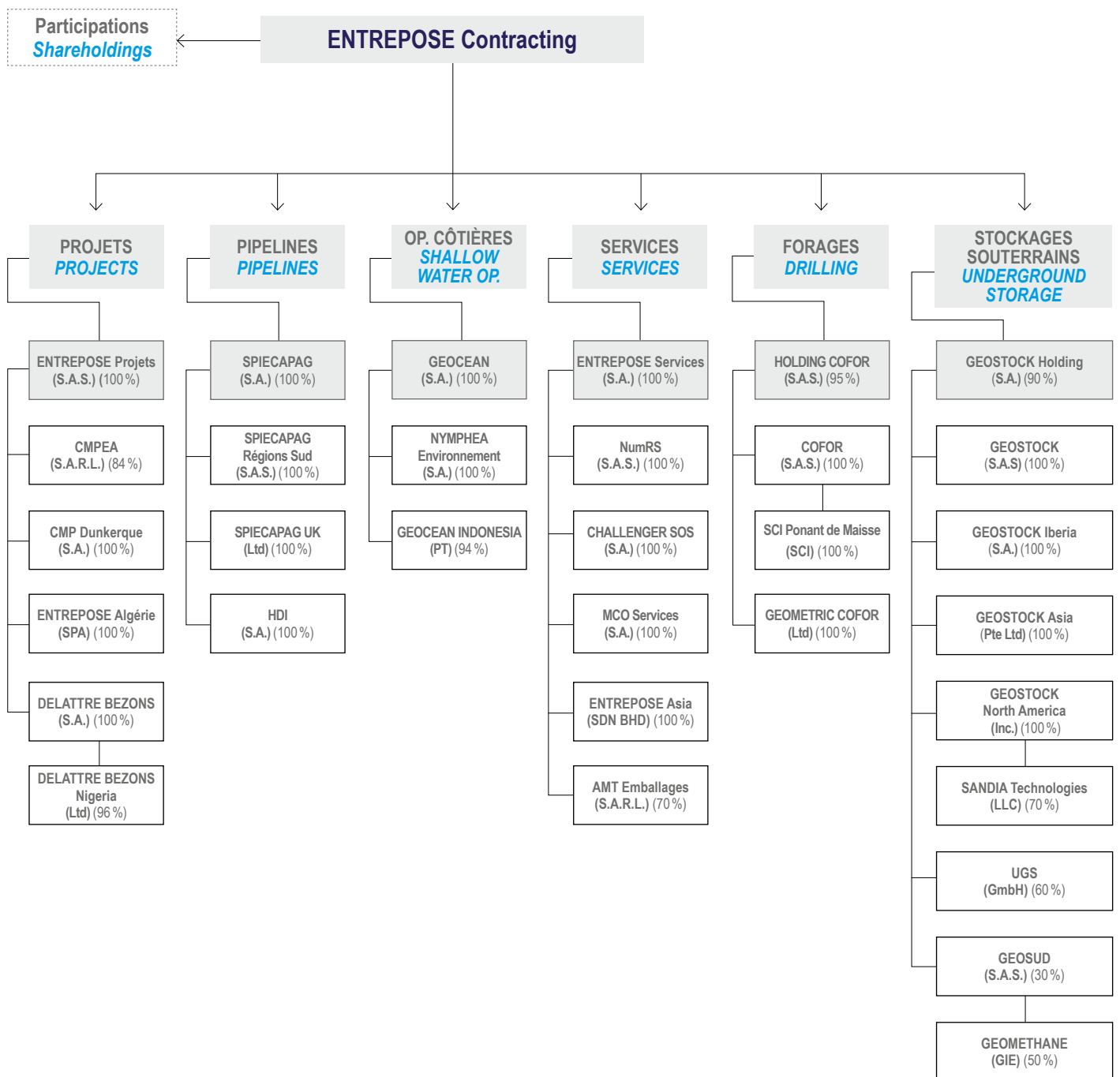
*capacity and enhancing our competencies in the field of environmental management, in particular the water and CO<sub>2</sub> cycle.*

*We are going to build the growth of the Entrepose Contracting Group on this ability to manage Projects as a whole in the forthcoming years.*



# Organisation juridique

/ Group structure

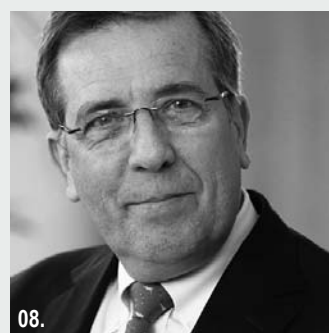
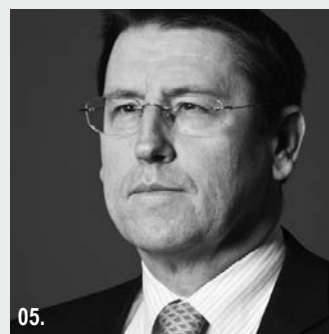


# Instances de direction

## / Management

### COMITÉ EXÉCUTIF GROUPE ENTREPOSE CONTRACTING / EXECUTIVE COMMITTEE ENTREPOSE CONTRACTING GROUP

- |   |  |
|---|--|
| 01. <b>Dominique Bouvier</b><br>Président Directeur Général<br><i>/ Chairman &amp; Chief Executive Officer</i>                              | 08. <b>Jean-Claude Van de Wiele</b><br>Directeur Général de Spiecapag<br><i>/ Chief Executive Officer of Spiecapag</i>                         |
| 02. <b>Bruno Marcé</b><br>Directeur Général Activité Groupe<br><i>/ Chief Operating Officer</i>   | 09. <b>Bruno Maerten</b><br>Directeur Général de Geoclean<br><i>/ Chief Executive Officer of Geoclean</i>                                      |
| 03. <b>Jacques Menochet</b><br>Directeur Général Adjoint<br><i>/ Senior Vice President</i>  | 10. <b>Jean-Michel Naud</b><br>Directeur Général d'Entrepose Services<br><i>/ Chief Executive Officer of Entrepose Services</i>                |
| 04. <b>Renaud Laroche</b><br>Secrétaire Général<br><i>/ Chief Financial Officer</i>   | 11. <b>Ahmed Ben Salah</b><br>Directeur Général de Holding Cofor<br><i>/ Chief Executive Officer of Holding Cofor</i>                          |
| 05. <b>Claude Robin</b><br>Directeur Ressources Humaines<br><i>/ Vice President Human Resources</i>   | 12. <b>François Billard</b><br>Directeur Développement Énergies renouvelables<br><i>/ Vice President Business Development Renewable Energy</i> |
| 06. <b>Bruno de La Roussière</b><br>Directeur Stratégie et Fusions & Acquisitions<br><i>/ Executive Vice President M&amp;A and Strategy</i> |  |
| 07. <b>Alain Cesbert</b><br>Directeur Général d'Entrepose Projets<br><i>/ Chief Executive Officer of Entrepose Projets</i>                  |  |







03.



06.



09.



12.

**DIRECTION DES FILIALES  
/ SUBSIDIARIES  
MANAGERS**

**Projets  
/ Projects**

**Entrepose Projets**  
Alain Cesbert

**CMP Dunkerque**  
Christian Renard

**CMPEA**  
Philippe Ghysel

**Delattre Bezons Nigeria**  
Karim Belkaid

**Entrepose Algérie**  
Youcef Maamir

**Pipelines  
/ Pipelines**

**Spiecapag**  
Jean-Claude Van de Wiele

**Spiecapag UK Ltd**  
Steve Hancock

**Spiecapag Régions Sud**  
Jean Ramio

**Horizontal Drilling International**  
Denis Pellerin

**Opérations côtières  
/ Shallow water operations**

**Geocean**  
Bruno Maerten

**Nympha Environnement**  
Thierry Carlin

**Services  
/ Services**

**Entrepose Services**  
Jean-Michel Naud

**Challenger Special Oil Services**  
Sébastien Vacher

**MCO Services**  
Frédéric Dimarcantonio

**Forages  
/ Drilling**

**Cofor**  
Ahmed Ben Salah

**Geometric Cofor**  
Ahmed Ben Salah

**Stockages Souterrains  
/ Underground Storage**

**Geostock**  
Jean-Michel Noé

**Geostock Iberia**  
Jesus Artieda

**Geostock Asia**  
Lotfi Mounedji

**Geostock North America**  
Jean-Michel Noé

**UGS**  
Robert Scheler /  
Matthias Herter

**CONSEIL D'ADMINISTRATION  
/ BOARD OF DIRECTORS**

Dominique Bouvier  
(Président / Chairman)

Catherine Boivineau

Raoul Dessaigne

Bruno Dupety

Richard Francioli

Jean-François Gouédard

Jacqueline Lecourtier

Yves Meignié

Jean-François Vaury

Vinci Construction Participations  
représentée par / represented by  
Jean Rossi

**COMITÉ D'AUDIT  
/ AUDIT COMMITTEE**

Jean-François Gouédard  
(Président / Chairman)

Raoul Dessaigne

Vinci Construction Participations  
représentée par / represented by  
François Ravery

**COMITÉ DE STRATÉGIE  
ET DES PARTENARIATS  
/ STRATEGY AND  
PARTNERSHIP COMMITTEE**

Catherine Boivineau  
(Présidente / Chairwoman)

Dominique Bouvier

Bruno Dupety

Jacqueline Lecourtier

Jean-François Vaury

**COMITÉ DES  
RÉMUNÉRATIONS ET  
DES NOMINATIONS  
/ REMUNERATIONS  
AND APPOINTMENTS  
COMMITTEE**

Vinci Construction Participations  
représentée par / represented by  
Richard Francioli  
(Président / Chairman)

Jacqueline Lecourtier

Jean-François Vaury

**COMITÉ SÉCURITÉ  
/ SAFETY COMMITTEE**

Jean-François Vaury  
(Président / Chairman)

Dominique Bouvier

Bruno Dupety

**COMMISSAIRES  
AUX COMPTES  
/ STATUTORY AUDITORS**

**KPMG Audit**  
1, cours de Valmy  
92923 Paris La Défense - France

**Deloitte & Associés**  
185, avenue Charles-de-Gaulle  
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex - France

# Activité

## / Progress Report

### La Sécurité

— La sécurité ne doit pas être simplement regardée comme une priorité, mais constitue une valeur qui influence nos comportements à tous les niveaux. Au cours de l'exercice, nous avons poursuivi nos investissements de formation à travers nos programmes internes ou ceux du groupe Vinci, parallèlement à une mission d'audit, d'amélioration et d'accompagnement que nous avons confiée à DuPont Sustainable Solutions.

### Le Commercial

— Nous avons eu une année active en termes de préparation et de remises d'offres. Cependant, plusieurs décisions d'investissement ont été reportées

par nos clients. Dans ce contexte délicat, notre carnet de commandes représentait toutefois treize mois d'activité à la clôture.

### Nos succès

— Citons le contrat Wheatstone en Australie, s'inscrivant dans la série de nos succès en gaz naturel liquéfié (GNL) ; le marché de la géothermie profonde en France, où nous sommes leaders ; des contrats de proximité en Algérie et au Nigeria avec Entrepose Algérie et Delattre Bezons Nigeria, qui viennent conforter notre stratégie de consolidation géographique. Geoclean a également « marqué deux essais », en Côte d'Ivoire et au Maroc. Enfin, dans la lignée de nos contrats effectués en terres

**France** – Émissaire dans la baie d'Ajaccio, tube de forage pendant une opération de *reaming*.

**France** – *Outfall* in Ajaccio bay, drill pipe in *reaming* operation.





lointaines et un peu rudes, nous sommes présents aux Malouines grâce à un contrat signé par Spiecapag UK Ltd.

### Les chantiers

— Le chantier de Skikda (Algérie) se termine dans de bonnes conditions. Chantier exemplaire par les contraintes de site, nous avons travaillé pendant plusieurs mois à proximité de l'usine de liquéfaction en production.

— Les opérations de forage en France se sont toutes bien déroulées.

— Geoclean a terminé ses opérations en mer en Indonésie et repris le chemin de la Libye.

Nymphaea Environnement se spécialise notamment dans les opérations au fond de la mer et accompagne actuellement un grand client pétrolier dans la mise au point d'un dispositif de captage des fuites de pétrole et de gaz dans les grands fonds.

— Le chantier de pipelines de Papouasie – Nouvelle-Guinée avec ExxonMobil (PNG) est le marqueur de tous les extrêmes. Le contrat a fait l'objet d'une renégociation de fin d'année, rendue possible par le professionnalisme, le dévouement et le courage, y compris physique, de toutes les équipes de Spiecapag. Notre client est ainsi resté fidèle à sa réputation en accompagnant et en soutenant les entrepreneurs comme Entrepose Contracting, à qui il a accordé sa confiance. Nous sommes de ceux qu'il connaît de longue date, ceux qui restent à ses côtés aux moments difficiles de la vie du chantier, qui sont transparents et incluent la sécurité dans toutes leurs prises de décision.

### Les Services

— La montée rapide en régime des implantations au Brésil, à Singapour, à Bangalore (Inde) et à Dubaï est très encourageante et augure de la réussite du projet que nous développons en Chine avec Vinci Construction Grands Projets.

### Les Ressources Humaines

— À périmètre constant, c'est-à-dire avant l'arrivée de Geostock, nous avons recruté 210 collaborateurs en 2012, portant nos effectifs permanents à un peu plus de 1 200, avec une ancienneté de moins de cinq ans pour 45 % d'entre eux. Au 31 décembre 2012, avec l'arrivée de Geostock, nous sommes près de 1 800, soit une croissance immédiate de 50 %.

L'effort de formation est à la mesure de ce défi. Il a représenté 5,5 % de la masse salariale au cours de l'exercice.

Le tutorat est une composante importante dans cette démarche, la transmission du savoir-faire par les plus anciens étant primordiale dans notre secteur.

Enfin, nous avons signé 22 accords en 2012, portant sur la participation, l'intéressement, la prévoyance, ou encore l'égalité hommes/femmes. L'ensemble de ces éléments permet à nos paramètres économiques de progresser sensiblement par rapport à 2011.

### Safety

— Safety should not be merely seen as a priority but as a unique value that influences our way of acting at all levels. During the period, we continued to invest in training via our in-house programmes or those provided by the Vinci Group. Furthermore, an audit aimed at improving and supporting our Safety drive was carried out by DuPont Sustainable Solutions.

### Business activity

— We had a busy year in terms of drafting and submitting bids. However, several investment decisions have been postponed by our customers. Despite this tricky context, our order book totalled 13 months of revenue at the balance sheet date.

### New contracts

— We would like to single out the Wheatstone contract in Australia, one of our many successes in LNG; the deep geothermal energy market in France where we are the leading company; contracts awarded for the maintenance of local facilities in Algeria and Nigeria with Entrepose Algérie and Delattre Bezons Nigeria that bear out our geographical consolidation strategy. Geoclean also "scored two goals" in the Ivory Coast and Morocco. Lastly, in yet another case of a contract carried out in remote and somewhat demanding areas, we are now operating in the Falkland Islands thanks to a contract signed by Spiecapag UK Ltd.

### Construction and drilling projects

— The Skikda building site (Algeria) is coming to an end under good conditions. This site is exemplary given its specific constraints, as we have worked for several months next to the liquefaction plant as it continued to operate.

— Drilling operations in France all went well.

— Geoclean finished its deepwater operations in Indonesia, and we are back to Libya.

Nymphaea Environnement specialises in particular in ocean-bottom operations and is currently supporting a major customer in developing a system aimed at capturing deep-water oil and gas leaks.

— The pipeline construction site in Papua New Guinea (PNG) with ExxonMobil has pushed the envelope as far as extreme conditions are concerned. The contract was renegotiated in late 2012, thanks to the professionalism, the dedication, moral

and physical courage, of all the Spiecapag team. Our customer thus lived up to its reputation, by cooperating with and supporting entrepreneurs such as Entrepose Contracting whom it trusts. We are one of its most trusted contractors: those with whom it has a long-standing relationship, who have kept on working with Exxon even in the toughest periods of a construction site, are transparent and factor in safety parameters when making decisions.

### Services

— The rapid pace at which sites in Brazil, Singapore, Bangalore (India) and Dubai are ramping up is very encouraging and augurs well for the project we are currently setting up in China with VCGP (Vinci Construction Grands Projets).

### Human Resources

— At a constant consolidation scope, in other words before Geostock joined it, we recruited 210 employees in 2012, increasing our permanent staff to slightly more than 1,200. 45% of these employees were hired over the past five years. At 31 December 2012, after Geostock's arrival, our headcount was close to 1,800, i.e. had grown immediately by 50%. The effort we make in terms of vocational training matches this challenge. It accounted for 5.5% of the payroll in 2012. Mentoring plays a key role in our training policy, given the importance in our industry of ensuring that our senior employees pass on their knowledge and experience. Lastly, we signed 22 agreements with personnel representatives in 2012, relating to profit-sharing, incentives, retirement savings and gender equality. The combined effect of the foregoing factors was to improve our year-on-year economic performance significantly compared to 2011.



# Faits marquants

## / 2012 highlights

### Acquisition de Geostock

— Au cours de l'exercice, le groupe Entrepouse Contracting a augmenté sa participation au capital de Geostock Holding de 25 % à 90 %.

Le groupe Geostock est un leader du stockage souterrain d'hydrocarbures liquides, liquéfiés et gazeux, et devient ainsi filiale du Groupe. Il renforce la gamme de services qu'Entrepouse Contracting met à la disposition de ses clients dans les domaines du gaz et du pétrole, des énergies décarbonées, comme la géothermie, et de la séquestration du CO<sub>2</sub>.

— Aujourd'hui, le groupe Geostock se compose principalement comme suit :

- Geostock, basée en France, agit en tant que pôle ingénierie et exploitation du Groupe dans le domaine du stockage souterrain. Elle coordonne les actions des différentes entités des filiales et s'assure du partage et de l'échange de l'expertise technique entre elles ;
- Geostock North America, implantée à Houston (États-Unis), propose des services d'ingénierie et intervient spécifiquement sur le marché américain du stockage souterrain. À fin 2012, Geostock North America détenait 70 % du capital de Sandia Technologies LLC, société spécialisée dans le stockage souterrain des hydrocarbures et la séquestration du CO<sub>2</sub> ;
- Geostock Iberia, implantée en Espagne, a été créée en 2008 pour renforcer les capacités d'intervention dans la péninsule Ibérique ;
- UGS, acteur majeur sur le marché allemand, propose des services d'ingénierie et d'exploitation dans le domaine du stockage souterrain, principalement pour le gaz naturel, mais également un éventail complet de services sur les puits (forages et opérations d'entretien et maintenance-workover) ;
- Geostock Asia, nouvellement créée en 2011 à Singapour, a comme objectif de renforcer l'activité de Geostock dans la région Asie-Pacifique et d'établir une présence permanente dans cette partie du monde.

### Acquisition of Geostock

— During the period ended 31 December 2012, the Entrepouse Contracting Group increased its equity holding in Geostock Holding from 25% to 90%. Now a Group subsidiary, the Geostock Group is a leader in the underground storage of liquid, liquefied and gaseous hydrocarbons.

*It enhances Entrepouse Contracting's portfolio of services for the oil, gas and decarbonated energy industries, such as geothermal energy and CO<sub>2</sub> sequestration.*

— Currently, the Geostock Group breaks down into the following main components:

- Geostock, based in France, acts as the Group's engineering and operating division in underground storage. It coordinates the actions of the various Business Units of its subsidiaries and ensures that they communicate with one another and share their technical expertise;
- Geostock North America, based in Houston (USA), provides engineering services and operates specifically in the North American underground storage market. At 31 December 2012, Geostock North America had a 70% stake in underground hydrocarbon storage and CO<sub>2</sub> sequestration company Sandia Technologies LLC;
- Geostock Iberia, based in Spain, was founded in 2008 to strengthen the Group's presence in the Iberian Peninsula;
- UGS is a major player in the German market. It provides engineering and operating services in the underground storage sector, mainly for natural gas, but also offers a full range of well services that includes drilling, maintenance and workover operations;
- Geostock Asia was founded in Singapore in 2011 to expand Geostock's business in the Asia-Pacific region and establish a permanent presence in this part of the world.

### Création de Global Procurement Solutions

— En partenariat avec Vinci Construction Grands Projets, Entrepouse Services a créé une structure d'approvisionnement (*sourcing*) et d'achats à Hong Kong (Chine), destinée principalement à fournir un ensemble de services à toutes les sociétés et à tous les chantiers opérationnels du groupe Vinci. Elle a comme principales missions :

- fournir une assistance pour le chiffrage de projets, en visant un regain de compétitivité des offres soumises grâce à des prix d'achats plus compétitifs ;



01. Portugal – Installations de surface de stockage souterrain de gaz naturel en cavités salines (210 Mm<sup>3</sup>) de Carriço.

02. France – Mur d'enceinte externe d'un réservoir cryogénique. DK LNG.

03. Afrique du Sud – Réparation d'enrobage d'un pipeline.

01. Portugal – Surface facilities of the underground gas storage facility in salt leached caverns (210 Mm<sup>3</sup>) of Carriço.

02. France – Outside tank wall of cryogenic tank. DK LNG.

03. South Africa – Coating repair on pipe.



**04. Remise des prix**  
du Challenge  
« Santé & Sécurité ».

**04. Health & Safety  
Challenge** prize-giving  
ceremony.

• effectuer des prestations de *sourcing*, d'achats et de contrôle qualité auprès de fabricants chinois pour la fourniture des matériels et des équipements nécessaires à la réalisation des projets en cours.

— Modèle de synergie intragroupe et premier véritable portail d'achats généraliste en Chine dédié au support de l'ensemble du groupe Vinci, cette structure s'appuie sur l'expérience en achats multi-industries d'Entrepose Services ainsi que sur un réseau international de bureaux d'achats permettant des arbitrages sur les devises, la disponibilité (stock) et la comparaison des prix sur différentes zones géographiques.

— L'ambition de cette entité est d'identifier et de sélectionner des vendeurs dédiés à différentes familles de produits pour consolider des volumes d'achats, et d'atteindre les économies d'échelle recherchées sur les budgets d'achats d'équipements et d'incorporables (*procurement*).

### Global Procurement Solutions is born

— In a partnership with Vinci Construction Grands Projets, Entrepose Services set up a joint *sourcing* and purchasing entity in Hong Kong in China. It will mainly provide procurement services to all Vinci Group operating companies and worksites. Its main tasks are to:

- Provide assistance in estimating projects while seeking to make the Group's contract bids more competitive by lowering purchasing costs.
- Source, purchase and control the quality of the products and equipment required by ongoing projects that Chinese manufacturers supply.

— A model of intra-group synergy and the first general purpose procurement portal in China dedicated to serving the entire Vinci Group, Global Procurement Solutions benefits from Entrepose Services' procurement experience in a large number of industries and is supported by an international network of procurement offices that can make purchasing decisions on the basis of exchange rates, availability of equipment (inventories) and prices across various geographical areas.

— *Global Procurement Solutions will identify and select vendors of specific categories of products and consolidate purchase volumes to deliver the economies of scale the Group is seeking to achieve in procurement budgets.*

### Challenge « Santé & Sécurité »

— Entrepose Contracting a organisé un challenge annuel « Santé & Sécurité » afin d'encourager et de valoriser les initiatives de chacun de ses collaborateurs en faveur de l'amélioration de la santé et de la sécurité dans le Groupe. Ce challenge est un outil supplémentaire au plan d'amélioration de la sécurité « Safety, I Care! », lancé en 2011 et basé sur l'implication et le comportement de chacun d'entre nous.

### The Health & Safety Challenge

— *Entrepose Contracting has organised an annual Health & Safety challenge to acknowledge and encourage its employees' initiatives aimed at improving occupational safety and health. A complement to the Group's ambitious "Safety, I Care!" project, launched in 2011, the Challenge's success depends on everyone's commitment and safe behaviour.*

### Offre Publique d'Achat simplifiée Vinci S.A.

— Vinci souhaitant intégrer complètement Entrepose Contracting au sein de son Groupe, la société Vinci S.A. a déposé, le 22 mai 2012, auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), une note d'information portant sur un projet d'Offre Publique d'Achat simplifiée des actions d'Entrepose Contracting, suivie d'un retrait obligatoire de la cotation. Le 9 mai 2012, après avoir pris connaissance des principales modalités et caractéristiques de l'offre et du rapport d'expertise indépendante, le Conseil d'administration a considéré que l'offre présentée par la société Vinci S.A. était dans l'intérêt des actionnaires, de la Société et de ses salariés.

— Après avoir reçu le visa de l'AMF le 22 mai 2012, l'offre a été ouverte du 25 mai au 14 juin 2012. À l'issue de cette Offre Publique d'Achat, la société Vinci détenait 97,38 % du capital social d'Entrepose Contracting.

Le 20 juin 2012, le retrait obligatoire était effectif et les actions de la société Entrepose Contracting radiées de la cote Euronext Paris. Depuis cette date, le capital de la Société est détenu à 100 % par le groupe Vinci.

### Vinci SA's simplified takeover bid

— *As Vinci wanted to fully consolidate Entrepose Contracting within its Group, Vinci SA filed an information memorandum describing its projected public tender offer with the French stock market regulator (the AMF) to launch a simplified public tender offer on Entrepose Contracting shares to be followed by a squeeze-out procedure.*

*On 9 May 2012, after studying the main terms and conditions of the offer and the independent auditor's report, Entrepose Contracting's Board of Directors decided that Vinci SA's offer was in the interest of the company, its shareholders and employees.*

— *After obtaining the AMF's approval on 22 May 2012, the public tender offer procedure ran from 25 May to 14 June. Upon completion Vinci held 97.38% of Entrepose Contracting's equity. On 20 June 2012, the squeeze-out procedure became effective and Entrepose Contracting's shares were delisted from the Euronext Paris exchange. Since that date, Vinci is 100% owner of Entrepose Contracting.*





# Nos métiers

## / Our business lines

### Activité « Projets »

— Cette activité regroupe l'ingénierie, la construction et la mise en service des projets liés aux produits gaziers et pétroliers ainsi que le stockage de ces derniers (hydrocarbures liquides, gaz industriels et gaz naturels). Acteur important dans le domaine du stockage depuis le rachat de Delattre Bezons dans les années 1980, le Groupe, s'appuyant sur sa filiale ingénierie CMPEA et sur son unité de production CMP Dunkerque, a développé une expertise dans le stockage cryogénique de gaz naturel liquéfié à -162 °C et est devenu l'un des leaders mondiaux de l'ingénierie et de la construction de ce type de réservoir.

### Activité « Pipelines »

— Le Groupe a renforcé, en 2007, son activité « Pipelines » par l'acquisition d'un des leaders mondiaux de la pose de pipelines terrestres, Spiecapag, créant ainsi une forte synergie avec son activité « Opérations côtières » par la complémentarité de l'expertise de sa filiale Geocean (concernant notamment les atterrages). La dimension et la taille des plus récents projets effectués par Spiecapag confirment son expérience et sa capacité à réaliser des projets majeurs dans le secteur des pipelines et des installations pétrolières ou gazières dans le monde entier.

### Activité « Opérations côtières »

— Via sa filiale Geocean, le groupe Entrepose Contracting intervient sur les opérations amont et aval de pose de pipelines en domaine côtier et sur la conception et la construction d'ouvrages en zones maritimes. Prenant appui sur sa filiale Nymphaea Environnement, Geocean opère également dans des activités de niche, comme la détection et le captage de résurgences d'eau douce en milieu marin, dans la prévention et le traitement des pollutions marines, ou encore dans les technologies innovantes comme les SWAC (Sea Water Air Conditioning).

### Activité « Forages »

— Cofor est spécialisée dans le forage profond onshore (pétrole, gaz, géothermie, eau) ainsi que dans le sondage et le carottage en grande

profondeur. La société assure également des services d'entretien des puits forés et des équipements de production. Cette acquisition est doublement stratégique pour le groupe Entrepose Contracting : elle lui permet de se doter d'une nouvelle expertise sur des segments de marchés très porteurs – dont notamment le marché attendu des gaz non conventionnels – tout en complétant son offre pour accompagner ses clients sur l'ensemble de la chaîne de valeur des métiers de l'exploration-production Oil & Gas onshore. Parallèlement, cette acquisition permet aussi d'apporter de nouvelles compétences à nos clients dans le domaine des énergies naturelles renouvelables.

### Activité « Services »

— Le groupe Entrepose Contracting a élargi et renforcé le spectre de ses compétences et de ses activités dans son offre de « Services » à ses clients. Cette offre intervient dans la maintenance, la mise en service et l'inspection des installations principalement pétrolières et gazières, qu'elles soient terrestres ou maritimes, ainsi que dans la mise à disposition des produits et équipements sur les lieux requis, en rationalisant et en optimisant les achats, la logistique, les frais de transport, les procédures de règlement et en contrôlant la supply chain complète.

### Activité « Stockages souterrains »

— Présent dans 26 pays, Geostock dispose de références de premier plan dans la conception, l'assistance à maîtrise d'ouvrage et l'exploitation de stockages souterrains en France et à l'étranger. Créée en 1965, la société a acquis un savoir-faire unique et est devenue un des leaders mondiaux dans le stockage souterrain d'hydrocarbures liquides, liquéfiés et gazeux. S'appuyant sur son expertise et sur son réseau d'entreprises, elle propose une offre globale sur l'ensemble de la chaîne du stockage souterrain (conseil, ingénierie et exploitation) ainsi qu'une offre ciblée, adaptée au client.

### Projects

— This business includes the engineering, construction and commissioning of oil and gas industry projects, and the storage of liquid hydrocarbons, industrial gases and natural gas. A major player in the storage industry since the acquisition of Delattre Bezons in the 1980s, the Entrepose Contracting Group, supported by its engineering subsidiary CMPEA and its production unit CMP Dunkerque, has developed substantial expertise in the storage of liquefied natural gas at -162 degrees Celsius and has become a world leader in the engineering and construction of cryogenic storage tanks.

### Pipelines

— In 2007, the Group strengthened its Pipelines business by acquiring Spiecapag, a global leader in manufacturing and laying onshore pipelines. This acquisition led to significant synergies with the Group's Shallow water operations subsidiary Geocean and the latter's complementary expertise in landfall works. The scope and size of Spiecapag's most recent projects confirm its experience and ability to carry out major projects in terms of building oil and gas pipelines and facilities throughout the world.

### Shallow water operations

— Through its Geocean subsidiary, the Entrepose Contracting Group can also provide the upstream and downstream services required for near-shore pipeline installation and design and build a variety of maritime works. Supported by its Nymphaea Environnement subsidiary, Geocean also provides such specialized services as the detection and capturing of submarine freshwater sources, pollution prevention and treatment, and innovative technologies like SWAC (Sea Water Air Conditioning).



# Implantation

## / Global operations

### Drilling

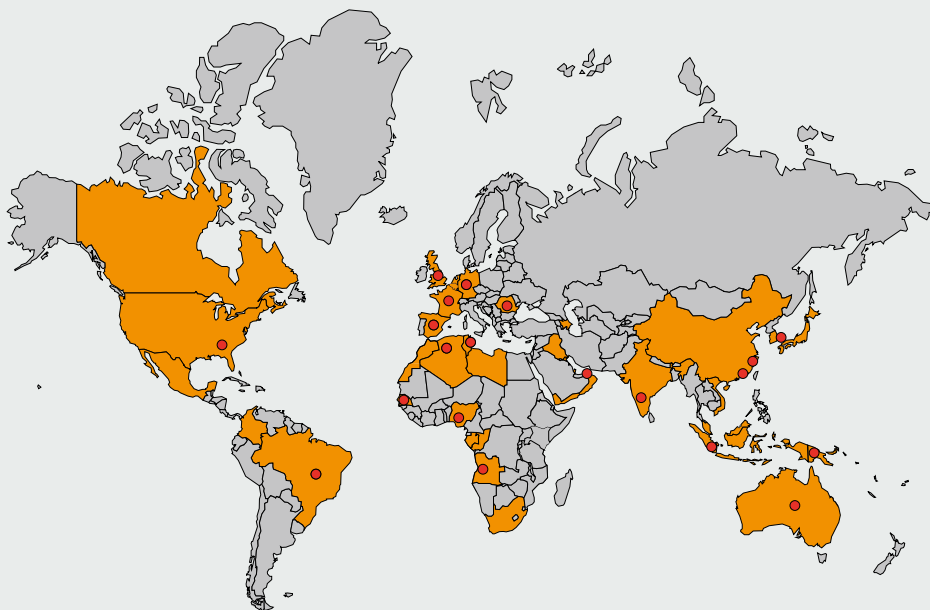
— Cofor's specialty is deep onshore drilling for oil, gas, geothermal energy and water, and very deep core drilling and sampling. The company also maintains and services wells and production equipment. The acquisition of Cofor gives us two strategic advantages—it provides new expertise in very promising market segments (such as unconventional gases) and expands our offering of services and thus enables us to better serve our customers all along the value chain of onshore oil and gas exploration & production. Cofor also enables us to offer our customers new expertise in natural and renewable energies.

### Services

— The Entrepose Contracting Group has broadened and strengthened its Services offering, which mainly involves maintaining, commissioning and inspecting onshore and offshore oil and gas pipelines and works, and supplying products and equipment where they are required, while streamlining and optimizing sourcing, logistics, shipping costs and regulatory procedures and overseeing the entire supply chain.

### Underground Storage

— Geostock operates in 26 countries and has built an impressive track record as a designer, prime contractor and operator of underground storage sites in France and abroad. Founded in 1965, Geostock has acquired unique expertise and become a global leader in the underground storage of liquid, liquefied and gaseous hydrocarbons. With its experience, know-how and network of subsidiaries, it can propose a comprehensive offering of services that spans the entire underground storage value chain, from consultancy and engineering to operations, and a package of services that is customized in order to meet every client's specific requirements.



- Filiale Entrepose Contracting / Subsidiary
- Implantation Entrepose Contracting / Global operations

**France (Pyrénées) –**  
Génie civil sur conduite d'alimentation d'eau des canons à neige.

**France (Pyrénées) –**  
Civil works on water pipe for artificial snow canon.

# Europe

## / Europe

### France

#### — Cofor

Dans le Bassin parisien, Cofor réalise plusieurs puits de production et d'exploration pétrolière et de géothermie.

#### — Entrepose Projets

La construction de trois réservoirs de stockage cryogéniques de gaz naturel liquéfié, d'une capacité unitaire de 190 000 m<sup>3</sup>, pour le terminal méthanier de Dunkerque LNG – confiée à un groupement dont Entrepose Projets est le leader – est dans une phase active de construction. La mise en service des réservoirs est prévue pour le deuxième semestre 2015.

#### — CMPEA

- Études de stockage de vapeur haute pression pour le Commissariat à l'Énergie Atomique.
- Études de réhabilitation d'une sphère pour récupération de gaz émanant des déchets, pour Degrémont.
- Études de mise en conformité de réservoirs pour la centrale d'Aramon, pour EDF.

#### — Spiecapag Régions Sud

- Canalisation d'hydrocarbure liquide à Pertuis.
- Canalisation entre une station de compression et un stockage sous-terrain à Étretz.
- Canalisation de gaz à Fontaine-sur-Saône.
- Réseaux « vide » du centre d'essais aéronautiques Intégration des systèmes d'air (ISA), à Toulouse.
- Canalisation d'eau en acier, pour le Syndicat Mixte de l'Eau et de l'Assainissement de la Haute-Garonne de Le Vaux et Beauville.
- Réseau de chauffage urbain, à Pau.
- Réseaux canons à neige, à Grand Tourmalet et Val Louron.

#### — HDI

Réseaux Girland/TIGF : forages en 6, 8, 10, 16 et 32 pouces (").

### Royaume-Uni

— Spiecapag UK Ltd a signé un contrat de 9 millions de livres sterling avec son client ESB International pour l'ingénierie et la construction d'un gazoduc entre le réseau de National Grid et le site d'une usine de production d'électricité (*Combined Cycle Gas Turbine - CCGT*), à Carrington, près de Manchester. Ce projet représente la première opportunité pour Spiecapag UK Ltd de travailler pour ESB International et de créer, avec le succès de ce projet, une relation durable pour de futurs projets.



01.



02.

01. France – Forage géothermique à Coulommiers.

02. - 03. Rig de forage HH300 – Console de contrôle (photo 02.). Plancher de forage (photo 03.).





01. France – Geothermal drilling in Coulommiers.

02. - 03. HH300 rig – Control panel (photo 02.). Rig floor (photo 03.).



03.

**France**

— **Cofor**

In 2012, Cofor drilled several wells for oil exploration and production and geothermal energy in the Paris area.

— **Entrepose Projets**

The construction of three cryogenic LNG storage tanks with a capacity of 190,000 cubic metres each for the Dunkirk LNG terminal, which was awarded to a consortium led by Entrepose Projets, has entered the construction phase. The tanks are to be put into service in the second half of 2015.

— **CMPEA**

- Engineering work to develop a high-pressure steam storage system, for the French CEA (Atomic Energy Commission).
- Engineering work to rehabilitate a spherical tank for biogas storage, for Degrémont.
- Engineering work to upgrade storage tanks for EDF's Aramon power plant.

— **Spiecapag Régions Sud**

- Liquid hydrocarbon pipeline in Pertuis.
- Pipeline connecting a compression station to an underground storage site in Étrez.
- Natural gas pipeline in Fontaine-sur-Saône.
- Vacuum piping systems at the Air Systems Integration (ISA) testing centre, in Toulouse.
- Steel water pipeline between Le Vaux and Beauville, for the water and sewage authority of the department of Haute-Garonne.
- Pau district heating system.
- Snow canon systems at the Grand Tourmalet and Val Louron ski resorts.

— **HDI**

6", 8", 10", 16" and 32" drilling for TIGF's Girland gas pipeline networks.

**United Kingdom**

— Spiecapag UK Ltd signed a 9 million pound sterling contract with ESB International, for the engineering and construction of a gas pipeline that will connect a combined cycle gas turbine (CCGT) power plant in Carrington, near Manchester, to the national grid. This project, which is the first for ESB International, gives Spiecapag UK Ltd an opportunity to develop a long-term relationship with this customer.



# Afrique

## / Africa

### Burkina Faso

— CMPEA – Études de sphères, pour DEC, et de ballons sous talus, pour Siraga.

### Afrique du Sud

— Canalisation de gaz de 150 km de 26" entre Secunda et Sasolburg (région de Johannesburg), pour le client Sasol.

### Algérie

— Entrepote Projets et Entrepote Algérie ont livré à KBR/Sonatrach les trois réservoirs de stockage du projet Skikda et au groupement Petrofac/Anadarko/Sonatrach, le montage électromécanique des unités de compression du projet El Merk (la plus importante unité de traitement de pétrole brut d'Afrique du Nord). Entrepote Algérie a également livré à KBR/Sonatrach la réalisation des travaux de raccordement du nouveau train de liquéfaction pour l'ancienne usine LNG de Skikda.

— Après le succès de la phase III du projet MLN (raccordement de neuf puits producteurs de pétrole brut et de six puits de réinjection de gaz), ConocoPhillips a confié à Entrepote Algérie un contrat de maintenance de trois ans (2012-2015). Celui-ci comprend des prestations à la demande et plusieurs *shutdowns* (arrêts pour révision), dont le plus complexe a été exécuté avec succès au mois de novembre 2012.

— Dans son effort de diversification, Entrepote Algérie a signé avec Lafarge Algérie son premier contrat dans le secteur des cimenteries, secteur à fort potentiel en Algérie. Il s'agit du montage électromécanique d'un broyeur sur la cimenterie de M'Sila.

### Congo

— Signé en 2011 avec Total E&P, le contrat consiste en la réalisation d'un réservoir de décantation de 20 000 m<sup>3</sup> sur le terminal de Djeno. Il s'agit d'un projet à large synergie, puisque, outre la collaboration avec CMPEA et CMP Dunkerque, Cegelec Congo participe à la construction de ce projet au côté d'Entrepote Projets. >>>



01.

**01. Algérie** – Construction du piperack. Projet El Merk.

**02. Congo** – Jardin ouvrier sur le site du projet Djeno.

**01. Algérie** – Piperack construction. El Merk project.

**02. Congo** – Allotment at the Djeno project site.



02.





**03. Algérie** – Unité de compression AGC/BGC (Associated and Booster Gas Compressor).  
Projet El Merk.

**03. Algérie** – AGC/BGC (Associated and Booster Gas Compressor) compression unit.  
El Merk project.

03.

### **Burkina Faso**

—CMPEA – Engineering of spherical tanks for DEC and of mounded spherical tanks for Siraga.

### **South Africa**

—A 150-km long, 26", pipeline from Secunda to Sasolburg (near Johannesburg) for Sasol.

### **Algeria**

—Entrepose Projets and Entrepose Algérie delivered three storage tanks for the Skikda project to KBR/Sonatrach; and the electro-mechanical systems for the compressor trains of the El Merk project, the largest crude oil processing plant in North Africa, to Petrofac/Anadarko/Sonatrach. Entrepose Algérie completed the connection work on the new liquefaction train for the existing Skikda LNG plant also for KBR/Sonatrach.

— After the successful completion of phase III of the MLN project (which involved the connection of nine oil production wells and six gas-injection wells), ConocoPhilips awarded Entrepose Algérie a three-year maintenance contract that will run until 2015. This contract includes on-demand services and several major maintenance shut-downs, the most complicated of which was successfully completed in November 2012.

— In its efforts to diversify its activities, Entrepose Algérie signed a contract with Lafarge Algérie to install the electro-mechanical systems for Lafarge's cement mill at M'Sila. This is the first time that Entrepose Algérie has worked for a customer in this industry, which offers high-growth potential in Algeria.

### **Congo**

— The project consists in building a settling tank with a capacity of 20,000 cubic metres at the Djeno terminal for Total E&P, which began in 2011. This project has resulted in substantial synergies between >>>



# Afrique

## / Africa

&gt;&gt;&gt;

### Libye

— Le projet de construction des installations *offshore* de la centrale de Sirte est en phase de redémarrage, après la conclusion d'un accord avec Gecol sur les conditions de la reprise. Les activités de remise en état du site ont débuté en décembre 2012.

### Maroc

— CMPEA – Études de réhabilitation d'une sphère, à Kenitra, pour Vivo Energy.

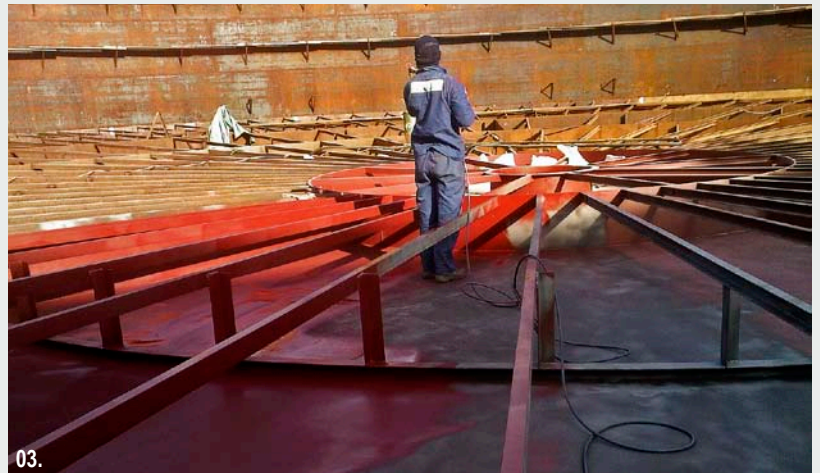
— Geocan réalise, en groupement avec ses partenaires traditionnels Somagec (Maroc) et Etermar (Portugal), l'émissaire de rejet des eaux traitées de la station d'épuration d'Anza, au nord d'Agadir. D'une longueur totale de 2 200 m, cet émissaire comporte une section de 100 m réalisée en forage dirigé par HDI, filiale de Spiecapag.

### Côte d'Ivoire

— Signature, avec Foxtrot International, d'un contrat pour la réalisation de l'atterrage des pipes d'export du champ de Marlin, au large d'Addah, près de Jacqueline. L'installation des deux conduites de 6" et 14", d'une longueur de 1 000 m, sera réalisée par un groupement Geocan/HDI.

### Tunisie

— La Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) a confié à Entrepote Projets, en 2010, la réalisation clés en main d'un stockage d'hydrocarbures liquides constitué de six sphères de 4 000 m<sup>3</sup> chacune, à Gabès, dans le sud tunisien, et dont les études sont réalisées par CMPEA. Le Projet, quelque temps perturbé par les événements politiques, a depuis repris un cours normal d'exécution.







02.



05.

**01. - 02. Contrôle qualité d'hier et d'aujourd'hui** – Vérification de la qualité de l'enrobage des tubes. Projet GNP Sasol, Afrique du Sud (photo 01.).

**03. Algérie** – Assemblage du toit d'un des trois réservoirs cryogéniques. Projet Skikda.

**04. Tunisie** – Coffrage du plancher du bâtiment électrique. Projet Gabès.

**05. Congo** – Port des harnais pour travaux en hauteur (HSE). Projet Djeno.

**01. - 02. Quality control yesterday and today** – Verification of the pipe coating. GNP Sasol project, South Africa (photo 01.).

**03. Algeria** – Assembling roof of one of the three cryogenic tanks. Skikda project.

**04. Tunisia** – Electrical building floor formwork. Gabès project.

**05. Congo** – Harness wearing prior to work at height (HSE). Djeno project.

>>>

Entrepose Projets and the project's other participants CMPEA, CMP Dunkerque and Cegelec Congo.

**Libya**

— The project to build offshore facilities for the Sirte thermal power station is starting up again, after an agreement was reached with Gecol. Work on repairing the site began in December 2012.

**Morocco**

— CMPEA

Engineering work to rehabilitate a spherical tank at Kenitra, for Vivo Energy.

— Geoccean is working as a member of a group of companies, its historical partners Somagec (Morocco) and Etermar (Portugal), to install an outfall pipe for the Anza wastewater treatment plant, north of Agadir. The 2,200-metre long pipe includes a 100-metre section that will require drilling by HDI, a Spiecapag subsidiary.

**Ivory Coast**

— A contract was signed with Foxtrot International to build landfall works for offshore pipelines from the Marlin oil and gas field, off the coast from Addah, near Jacqueline. Two 1,000-metre long pipes, 6" and 14 " in diameter, will be installed by Geoccean / HDI.

**Tunisia**

— In 2010, Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) awarded Entrepose Projets a contract to construct a turnkey liquid hydrocarbon storage facility consisting of six spherical tanks with a capacity of 4,000 cubic metres each, in the southern Tunisian city of Gabès. CMPEA is handling the engineering for this project. After some disruption due to political turmoil in the country, work on the project is back on course.

# Asie

## / Asia

### Qatar

— Entrepote Projets, au sein de la *joint-venture* Vinci Construction Grands Projets (leader) et la société QDVC, a terminé en 2012 la réalisation d'une station de relevage d'eaux usées, d'une station de transfert, de trois pipelines de fonte et des unités périphériques, dans le cadre du contrat pour la construction de stations de pompage des eaux usées de la ville de Doha. La réception définitive du chantier est prévue courant 2014.

### Irak

— Réalisation de trois réservoirs de pétrole brut, d'une capacité unitaire de 66 000 m<sup>3</sup>, pour le terminal de Tuba, dans la région de Bassora. Les travaux de topographie et d'essais de sol sont terminés, l'*engineering* est avancé à 80 % et le génie civil est dans sa phase de finition. Réalisés par CMP Dunkerque, les éléments préfabriqués des réservoirs étaient, à fin décembre, en cours d'acheminement sur le site de construction.

### Indonésie

— Installation, pour le compte de Nippon Steel Indonesia, de deux conduites de 10 km chacune, à l'atterrage de Senipah (Bornéo). Une conduite de 24" exportant la production du nouveau champ de South Mahakam (Total E&P Indonésie) et une conduite de 14" exportant la production du champ de Ruby (Pearl Oil) ont été installées avec la barge Kalinda de PT Geocean Indonesia, filiale du Groupe.

**01. Indonésie** – Pose des conduites de 14 et 24 pouces à l'atterrage de Senipah. Projet South Mahakam.

**01. Indonesia** – Laying 14-inch and 24-inch pipes at the Senipah landfall. South Mahakam project.







03.



**02. Pré-assemblage d'éléments de toit** fabriqués par CMP Dunkerque.

**03. Robot sous-marin filoguidé,** équipé de caméras et de sondes, utilisé par Nymphaea Environnement lors des campagnes de recherche de source d'eau douce en mer.

**02. Assembling of roof elements** manufactured by CMP Dunkerque.

**03. Underwater remote operated vehicle,** fitted with cameras, utilized by Nymphaea Environnement in order to locate fresh water submarine spring.

**Qatar**

— Entrepote Projets, in a joint venture led by Vinci Construction Grands Projets and which includes QDVC, completed in 2012 its contract to construct a lifting and pumping station as part of sewage treatment works for the city of Doha, including three cast-iron pipelines and peripheral units. Final acceptance of the project is scheduled for 2014.

**Iraq**

— Three crude oil storage tanks with a capacity of 66,000 cubic metres each are to be built for the Tuba terminal near Basra. Topography work and soil tests have been completed, engineering work is 80% completed and civil works are almost finished. The prefabricated tank sections were manufactured by CMP Dunkerque and were being shipped to the construction site in late December 2012.

**Indonesia**

— Two 10-kilometre pipelines were installed for Nippon Steel Indonesia to connect offshore fields to the Senipah terminal landfall in Borneo. The pipes for the new South Mahakam field (operated by Total Indonesia) and the Ruby field (Pearl Oil) are 24" and 14" in diameter respectively. Both pipes were laid using PT Geoccean Indonesia's Kalinda barge.



# Océanie

## / Oceania

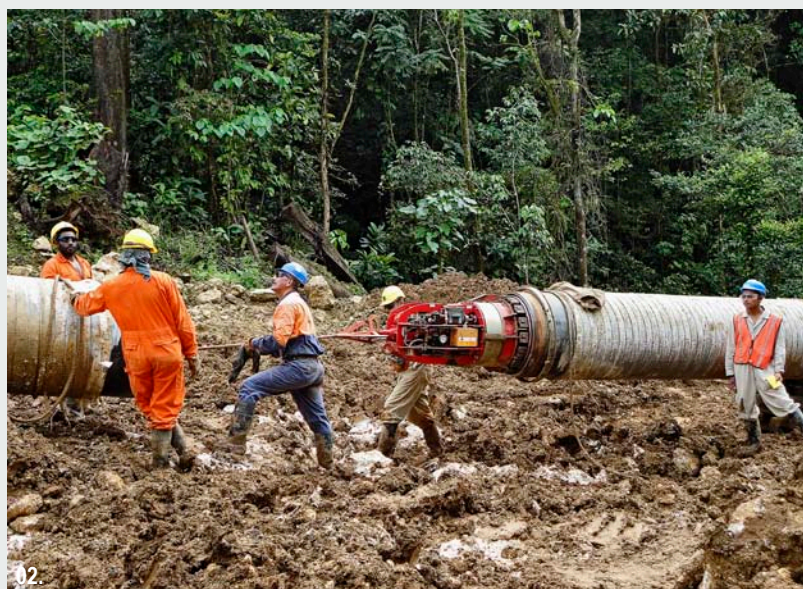
### Papouasie – Nouvelle-Guinée

— Le contrat « PNG LNG EPC5A » (ingénierie, approvisionnement et construction), pour ExxonMobil, se compose de 285 km de canalisation de gaz d'un diamètre 32" et de 160 km de diamètre 8" à 22", poursuit son avancée dans des conditions météorologiques et locales très contraignantes et quelquefois difficiles. Il est dirigé depuis deux bureaux établis l'un à Brisbane, en Australie, et l'autre à Port Moresby, en Papouasie – Nouvelle-Guinée.

Compte tenu de sa complexité et de son environnement politique, socio-économique et climatique, un nouvel accord contractuel a été trouvé fin 2012 avec ExxonMobil, qui modifie la structure du contrat d'un « forfait » initial à un contrat de type « *cost plus fee* ».

### Australie

— Ce contrat porte sur la réalisation de deux réservoirs de stockage GNL de 150 000 m<sup>3</sup> et deux réservoirs de stockage de condensats de 120 000 m<sup>3</sup> dans le cadre du projet d'usine de liquéfaction Wheatstone LNG dirigé par Chevron. Il est réalisé en partenariat avec Vinci Construction Grands Projets au sein d'une filiale commune en Australie (50/50) et, in fine, en *joint-venture* avec la société australienne Thiess. Les activités d'ingénierie et de préparation du chantier sont en cours.







**Papouasie – Nouvelle-Guinée –  
Projet PNG LNG**

- 01. Pont flottant provisoire pour passage de rivière.
- 02. Soudure de ligne 32 pouces, clamps intérieurs.
- 03. Totem protecteur contre les tourments.

**Papua New Guinea – PNG LNG project**

- 01. Temporary floating bridge to cross river.
- 02. Mainline welding 32 inches, internal clamps.
- 03. A totem pole to ward off evil spirits.

**Papua New Guinea**

— The PNG LNG EPC5A engineering, procurement and construction contract for ExxonMobil, which involves the laying of 285 km of 32" gas pipeline and 160 km of 8" to 22" pipe, continued in 2012 in very tough weather conditions and local challenges that are sometimes difficult to cope with.

This project is run from two offices set up in Brisbane in Australia and in Port Moresby in Papua New Guinea. Given the project's complexity, its political, socio-economic and climatic environment, a new contractual agreement was signed in late 2012 with ExxonMobil and changed the structure of the contract, which initially consisted in a "lump sum" contract, into a "reimbursable costs plus fee" type contract.

**Australia**

— We are carrying out a contract to build two LNG storage tanks with a capacity of 150,000 cubic metres each and two condensate storage tanks with a capacity of 120,000 cubic metres each for the Wheatstone LNG liquefaction plant project led by Chevron. It is being performed in partnership with Vinci Construction Grands Projets via a joint 50/50 Australian subsidiary and a joint venture with Australia based Thiess. Engineering work and worksite preparation have begun.



03.

# Perspectives

## / Outlook

**Durant cette année 2013**, nous continuerons de bien gérer nos chantiers, notre trésorerie, et d'obtenir de nos clients la juste rémunération de nos efforts, ce qui passe par une grande rigueur teintée d'élégance dans la relation commerciale et la gestion de nos contrats.

2013 s'annonce en effet comme une année très active dans un environnement économique et géopolitique encore largement imprévisible. Le carnet de commandes restera une priorité, mais avec une attention redoublée pour la sûreté et la sécurité.

Nos efforts s'organiseront ainsi autour de cinq grands axes.

— Développer nos activités « souterraines » avec Geostock et Cofor, dans un marché dynamique.

— Adapter notre mode de fonctionnement pour tenir compte de la croissance de nos activités en volume et en nombre.

En ce début d'année 2013, nous avons ainsi décidé la création d'un centre de profit regroupant les activités « Pipelines » du Groupe, qui rapproche Geocean de Spiecapag.

— Renforcer nos actions commerciales vis-à-vis de nos clients historiques et dans les zones géographiques stratégiques comme l'Afrique de l'Est, qui devrait connaître d'importants investissements notamment au Mozambique, en Tanzanie et en Ouganda, et progresser au Brésil, où nous sommes déjà implantés.

— Pérenniser notre présence en Irak en « transformant l'essai » et capitaliser sur notre retour réussi dans ce pays stratégique pour l'Oil & Gas au niveau mondial.

— Poursuivre notre effort :

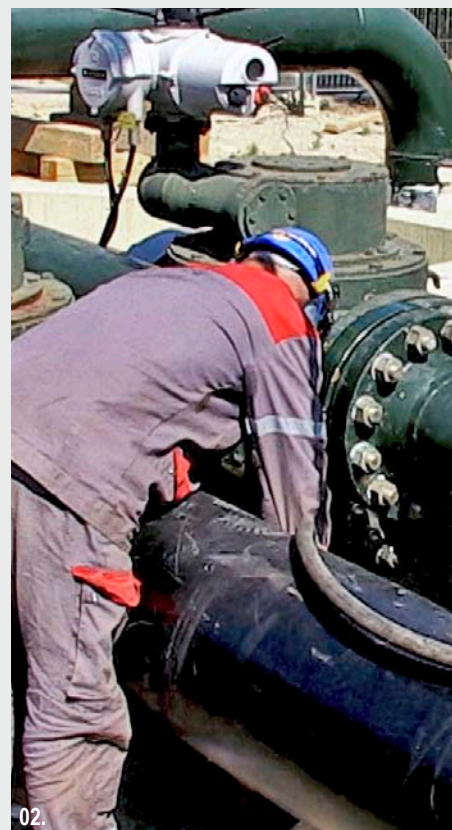
- sur le marché du gaz naturel liquéfié (GNL) ;
- au Nigeria et en Algérie, implantations pérennes et historiques du Groupe ;
- dans les activités de services en s'appuyant sur les implantations récentes comme celles de la Chine, de l'Inde et du Maroc.

**01. France** – Sourcing au sein d'Entrepose Services.

**02. France** – Travaux de maintenance sur une tête de puits du stockage souterrain d'hydrocarbures liquides en cavités salines (7,5 Mm<sup>3</sup>) de Géosel, à Manosque.

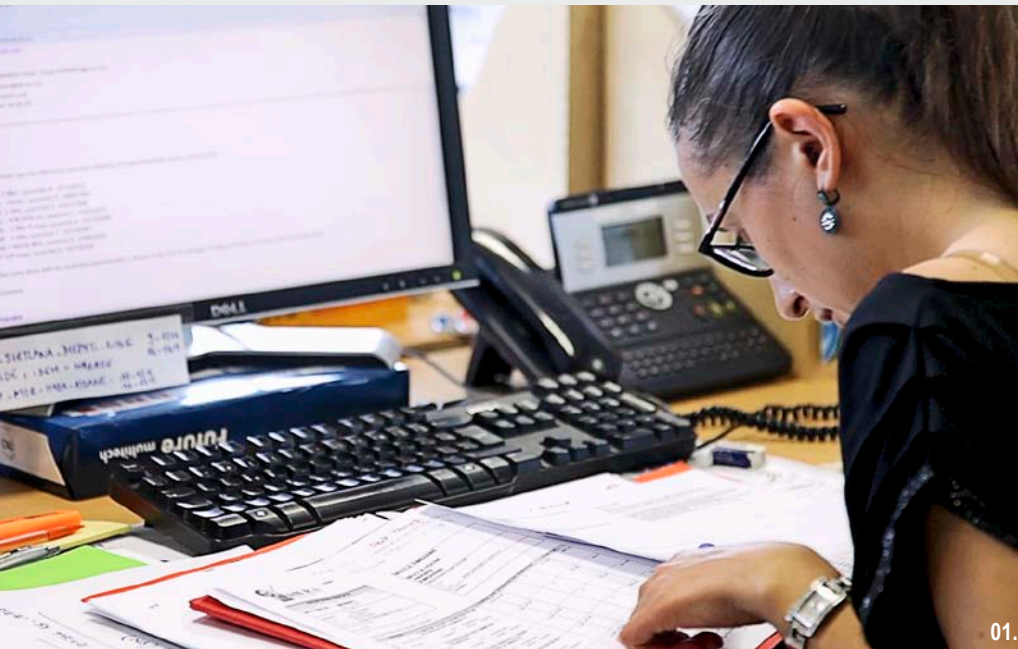
**01. France** – Entrepose Services' outsourcing.

**02. France** – Maintenance works on an hydrocarbon wellhead of Liquid hydrocarbon underground storage in salt leached caverns (7.5 Mm<sup>3</sup>) of Géosel at Manosque.



02.





01.

*In 2013 we will continue to manage our worksites and our cash position well. We will also seek to get a fair reward for our work from our customers. This means being very rigorous while ensuring a touch of elegance in our relationship with customers and the management of our contracts. 2013 is set to be a very busy and eventful year, in an economic and geopolitical environment that promises to be even more unpredictable than over the past few years. Although keeping our order book filled will be a priority, we will have to work twice as hard at ensuring safety and security.*

*Our efforts will accordingly be organised around five major guidelines.*

- Develop our “underground” business with Geostock and Cofor, in a buoyant market.*
- Adapt our working methods to accommodate the growth in both the volume and number of our operations. For instance, we set up a common profit centre in early 2013 for the Group’s pipeline activities that will forge a closer link between Geoceen and Spiecapag.*
- Step up our marketing efforts aimed at our long-standing customers and in strategic regions, such as East Africa, where large investments will likely be made, in particular in Mozambique, Tanzania and Uganda, and continue to develop our business in Brazil where we already operate.*
- Ensure our operations in Iraq continue in the long term by “converting our try” and capitalising on our return to this strategic country in Oil & Gas at a worldwide level.*
- Continue our campaign:*
  - in the liquefied natural gas (LNG) market;*
  - in Nigeria and Algeria, which are long-standing and historical markets for the Group;*
  - in the Services business by building on new markets, such as China, India and Morocco.*



**03. France** – Puits d’exploitation de la cavité butane du stockage souterrain de GPL (306 000 m<sup>3</sup>) en cavités minées de Geogaz, à Lavéra.

**03. France** – Butane cavern operation shaft of LPG underground storage in mined caverns (306,000 m<sup>3</sup>) of Geogaz at Lavéra.



03.

# Ressources Humaines

## / Human Resources

— La politique de gestion des Ressources Humaines du groupe Entrepose Contracting vise à agir en employeur responsable, en créant des emplois durables, en organisant le partage des fruits de la croissance, en favorisant un dialogue social de qualité, en préservant la santé et la sécurité de chaque collaborateur, en prévenant les discriminations et en anticipant les besoins d'évolution des compétences. Cette politique s'inscrit également dans un engagement sociétal.

— Par ailleurs, la gestion prévisionnelle des emplois et des compétences, mise en place il y a trois ans, apporte une visibilité accrue pour l'accompagnement des mobilités au sein du Groupe. Enfin, le renforcement du programme de tutorat dans l'ensemble des filiales contribue à l'amélioration continue de la transmission des savoir-faire de la société. Ainsi, le nombre des nouveaux tuteurs a augmenté de 60 % dans l'année (24 nouveaux tuteurs).

— La pratique désormais récurrente de l'entretien annuel d'évaluation des performances individuelles et de développement professionnel se traduit par la mise en place de plans de formation ajustés aux besoins des collaborateurs et de la société.

— Près de 1 800 collaborateurs permanents composent désormais le groupe Entrepose Contracting.

— *Through its Human Resources policy the Entrepose Contracting Group aims to be a responsible employer, by creating long-term jobs, ensuring that its employees share in its growth and profits, while establishing a constructive dialogue with employee representatives, protecting each employee's health and safety, preventing any kind of discrimination and anticipating the need to enhance its employees' skills. This policy is supported by firm commitments.*

— *The Human Resources Development and Planning programme set up three years ago has improved visibility going forward and facilitated employee promotions and transfers among the Group. The mentoring programme that all subsidiaries have implemented has been strengthened and is improving the transfer of skills and know-how to younger employees. Last year 24 new mentors joined the programme, increasing their number by 60%.*

— *The annual employee performance appraisal and professional development interview has become well established and allowed training programmes to be tailored in order to meet both employee and company requirements.*

— *The Entrepose Contracting Group now has some 1,800 permanent employees.*

**01. France** – Coupe du Pétrole et haka de l'équipe Entrepose Contracting.

**02. France** – Groupement d'employeurs pour l'insertion et la qualification (GEIQ). Célébration du 100<sup>e</sup> contrat d'insertion.

**03. Sponsoring d'enseignement musical** en Bolivie par Spiecapag.

**01. France** – Petroleum Sailing Cup and haka of Entrepose Contracting's team.

**02. France** – Employers group for professional integration and qualification (GEIQ). Celebration of the 100<sup>th</sup> on-the-job training contract.

**03. Sponsoring of music class** in Bolivia by Spiecapag.



02.





01.



03.

# Recherche et Développement

## / *Research & Development*

— Le Groupe, membre du CITEPH\* – association regroupant les principaux acteurs du secteur parapétrolier français et qui a pour vocation de financer des projets de recherche proposés par des PME-PMI –, a poursuivi ses objectifs en termes de Recherche et Développement (R&D).

### R&D Groupe au sein du CITEPH

— Projet APEX. Ce projet concerne l'utilisation de pelles sous-marines où l'opérateur pilote sa machine à partir d'animations graphiques sur une modélisation de l'environnement et des retours vidéos.

— Projet de système de mesure sans contact de débit d'anodes galvaniques. La mesure du potentiel et du courant d'anode sur pipelines sous-marins nécessite un arrêt du ROV sur chaque électrode, se traduisant par des coûts de bateau support importants.

Le projet consiste à développer un nouveau système de mesure permettant d'évaluer le courant débité par l'anode et son potentiel sans nécessiter un arrêt de l'engin, afin de réduire sensiblement les coûts des opérations d'inspection de pipelines.

— Projet de vibration de tuyauterie sur des packages de compression. L'objectif de ce projet est de mettre au point une démarche globale visant à fiabiliser la conception des réseaux de tuyauteries qui entourent les compressions, et prenant en compte non seulement les aspects statiques, mais aussi les phénomènes dynamiques.

### R&D Groupe hors CITEPH

— INNOCOLD Dunkerque. Le Groupe agit en tant que co-investisseur de ce centre de recherche et finance en particulier un projet de vieillissement des matériaux.

— IEED Géodénergies (centre d'excellence des sciences de la terre). Thèmes de recherche :

- énergie renouvelable du sous-sol : géothermie basse et haute enthalpie ;
- stockage d'énergie en sous-sol : aide aux ENR fatales (éolien, solaire) ;
- stockage de CO<sub>2</sub> en sous-sol.

— IEED FEM (France Energies Marines). Recherches : éolien en mer, hydrolien, houlomoteur, énergie thermique des mers.

### R&D filiales

— Entrepose Projets. Nettoyage des réservoirs, nacelle élévatrice pour soudage FCAW des assemblages et dépôts de brevets, liner pour EPR et mesure de température en continu sur la hauteur des bacs LNG.



France – Fabrication du châssis du RSV. Nymphaea Environnement.

France – RSV chassis fabrication. Nymphaea Environnement.



— Spiecapag. Réalisation d'un anneau d'enrobage de joints externes semi-automatisé pour des liquides polyuréthanes ou époxy.

— Geocean. Projet SWSC, prises d'eau de mer à grande profondeur pour une augmentation de la production de GNL (ou réduction de puissance énergétique).

— Nymphaea Environnement.

- RSV : version simplifiée du RSV (*Remote Survey Vehicle*);
- NOTIL (*Nymphaea Oil Trawler Instant Launch*): fabrication en France et aux Émirats arabes unis;
- Metane : logiciel pour modéliser le comportement des fuites de gaz et de pétrole au fond de la mer;
- MOST (*Mapping Oil Spill Drift*): couplage des données d'observation satellite ou aéroportée aux modèles hydrodynamiques de dérive de nappe de pétrole pour recalculer la position et l'extension des nappes dérivantes simulées.

— L'ensemble de la Recherche et Développement s'appuie sur un financement propre ou sur un financement partagé, avec, par exemple, ECA Robotics, l'Institut de la Corrosion, NKE Electronics, Vibratex, Secomat, Dunkerque Développement, DK LNG, Arcelor, Air Liquide, Ponticelli, Sofregaz, Total, BRGM, IFP, GDF, Eramet, Air Liquide, Géothermie Bouillante, Ifremer, EDF GTM, CNRS, CEA, Solar Euromed et les instituts, universités et autres filiales du groupe Vinci.

*\* Concertation pour l'Innovation Technologique dans l'Exploration-Production des Hydrocarbures. Le programme CITEPH a pour objet de promouvoir activement, en France et à l'international, le savoir-faire, la technologie et les progrès pouvant résulter d'actions concertées en matière d'innovation pour l'industrie des hydrocarbures dans le domaine de l'exploration-production. Fonctionnant sur un modèle de « sponsoring », Subsea7, CGGVeritas, Doris, Entrepose Contracting, GDF-SUEZ, Geoservices, ENI, Schlumberger, Technip et Total en sont les membres.*

— The Entrepose Contracting Group is a member of CITEPH\*, an association of France's largest oil and gas services companies that provides funding for the R&D projects of small and mid-sized companies. The Group pursued its R&D objectives in 2012.

### Group R&D projects conducted with CITEPH

— The APEX project. This involves the use of video cameras, environment modelling and graphic animations to pilot an underwater mechanical shovel.

— No-contact measurement of galvanic anode current. To measure anode voltage and current on underwater pipelines, currently a remotely operated vehicle has to be used. As it has to stop and measure each electrode, it requires the use of a support ship and is expensive. This project consists in developing a new system for measuring anode current and voltage that does not require the ROV to stop and thus considerably reduces the cost of pipeline inspection.

— Pipe vibration on compressor packages. The objective is to develop a more reliable method for designing pipe systems for compressor packages that takes both static and dynamic phenomena into account.

### Group R&D outside of CITEPH

— INNOCOLD Dunkerque. The Group is a co-investor in this research centre, where it is currently funding research on material ageing.

— IEED Géodénergies (a centre of earth science excellence). Its main research areas are:

- renewable geo-energy sources: low and high enthalpy geo-thermal energy;
- underground storage of unavoidable wind and solar power energy;
- underground CO<sub>2</sub> storage.

— IEED FEM (France Energies Marines). Research on offshore wind power, marine current turbines, tidal turbines and ocean thermal energy conversion.

### R&D projects of subsidiaries

— Entrepose Projets. Patent applications for tank cleaning process and elevated platform for FCAW welding; EPR liner and continuous bottom-to-top temperature measurement of LNG tanks

— Spiecapag. Development of a ring device to coat outer weld joints semi-automatically with a liquid polyurethane or epoxy product.

— Geocean. Sea-water sub-cooling (SWSC) project that uses deep-ocean water to increase LNG production (or reduce energy consumption)

— Nymphaea Environnement.

- Project to develop a simplified version of a remote survey vehicle (RSV).
- NOTIL (*Nymphaea Oil Trawler Instant Launch*) to be made in France and in the UAE.
- Metane: project to develop software for modelling the behaviour of gas and oil leaks on the ocean floor.
- MOST (*Mapping Oil Spill Drift*) project to use satellite and aerial observation data in hydrodynamic models of oil spill drift, to refine calculations of simulated oil slick spreading and position.

— All R&D is self-funded or jointly funded with partners such as ECA Robotics, l'Institut de la Corrosion, NKE Electronics, Vibratex, Secomat, Dunkerque Développement, DK LNG, Arcelor, Air Liquide, Ponticelli, Sofregaz, Total, BRGM, IFP, GDF, Eramet, Géothermie Bouillante, Ifremer, EDF GTM, CNRS, CEA, Solar Euromed, as well as various research institutes and universities, and other Vinci Group subsidiaries.

*\*Cooperation for Innovative Technology in the Exploration and Production of Hydrocarbons. CITEPH's mission is to actively promote, in France and internationally, cooperative R&D initiatives aimed at advancing knowledge and developing technology that will benefit oil and gas exploration & production. CITEPH operates on a "sponsorship" model. Its members include Subsea7 (formerly known as Acergy), CGGVeritas, Doris, Entrepose Contracting, GDF SUEZ, Geoservices, ENI, Schlumberger, Technip and Total.*

# Sécurité, Qualité, Environnement, Développement durable

## / Safety, Quality, Environment and Sustainable development

### Sécurité

— Pour un effectif moyen sur chantier de 9000 personnes (y compris effectifs des sous-traitants), près de 19 millions d'heures de travail ont été effectuées, en 2012, au titre de l'activité du Groupe. Au cours de l'exercice, 34 accidents avec arrêt de travail se sont produits, soit un taux de fréquence LTIFR (*Lost Time Injury Frequency Rate*) de 1,91 et un taux de gravité de 0,03 selon les standards ILO-OSH 2001, Bureau International du Travail (BIT) à Genève. Le taux global d'accidentologie prenant en compte les accidents mortels, les accidents avec arrêt de travail et les accidents sans arrêt de travail, est de 6,21.

— L'objectif du groupe Entrepote Contracting est d'être une référence en matière de sécurité dans son secteur d'activité. Ainsi, la mission DuPont Sustainable Solutions a été reconduite pour suivre les plans d'action selon les recommandations formulées

à l'issue de la mission initiale, pour cartographier les niveaux de réalisations dans l'ensemble des filiales du Groupe en fonction des critères leadership, organisation et processus.

### Qualité

— La qualité est la composante organisationnelle des sociétés du Groupe. Une organisation à la fois souple, efficace et pertinente est nécessaire pour réaliser nos projets, qui s'inscrivent dans des environnements de plus en plus complexes : toutes nos entreprises réalisant des projets sont certifiées. Les audits de suivi ou de renouvellement se sont bien passés au cours de cette année.

— Notre filiale Entrepote Services a entamé ces démarches structurantes via ses propres filiales, comme Challenger Special Oil Services, qui a obtenu

sa certification initiale en avril 2012, ou bien encore NumRS, qui verra concrétiser en 2013 sa démarche engagée cette année.

### Environnement

— Aucun incident environnemental majeur n'est à déplorer au titre de l'exercice 2012. Ce succès collectif est la résultante des efforts et de la mobilisation de tous.

— Le reporting environnemental, qui permet l'homogénéité de la collecte des données, s'améliore quant à la qualité et au suivi.

— Dans le but d'obtenir un systématisme d'application des dispositions, Entrepote Projets a décidé de lancer une démarche ISO 14001 avec l'objectif d'obtenir la certification dans les meilleurs délais.



Papouasie – Nouvelle-Guinée – Restauration du sol après la pose du pipeline. Projet PNG LNG.



Papua New Guinea – Reinstatement following pipeline installation. PNG project.





**Développement durable**

— « Le développement durable est un développement qui répond aux besoins présents sans compromettre la capacité des générations futures de répondre aux leurs. » (Extrait du « Rapport Brundtland », 1987.)

— Intégrer les préoccupations sociales, environnementales et économiques dans nos activités et dans leurs interactions avec les parties prenantes relève de notre responsabilité sociétale en matière de développement durable en :

- identifiant les éléments dans nos activités quotidiennes qui sont le plus sujets à impacter la vie sociale, économique et environnementale ;
- recherchant et mettant en œuvre, dans nos offres et projets, des solutions d'ingénierie process visant à améliorer l'efficacité énergétique et à minimiser voire à soustraire l'impact négatif sur l'environnement ;
- respectant les lois et l'éthique, quel que soit le pays dans lequel nous intervenons.

**Safety**

— An average of 9,000 people (including subcontractor employees) worked at Entrepose Contracting worksites in 2012, with a total of 19 million hours worked for the Group. Over the year, there were 34 lost-time accidents, for a lost-time injury frequency rate of 1.91 and an accident severity rate of 0.03, as measured in compliance with the 2001 ILO-OSH standards adopted by the International Labour Office (ILO) in Geneva. The overall accident rate, which includes fatal accidents and accidents with and without lost time, was 6.21.

— The objective of the Entrepose Contracting Group is to set the benchmark for safety in its industry. One example of this determination

*is the fact that we renewed our contract with DuPont Sustainable Solutions. The DSS team will monitor our Group's efforts to comply with the recommendations it made after its first assignment, and to assess the progress our subsidiaries have achieved in terms of safety leadership, organization and processes.*

**Quality**

— Our Group's determination to strive for quality is the principle that underlies and defines our organization. It succeeds in combining flexibility, effectiveness and efficiency. This is the type of organization we must have to complete our projects successfully in increasingly complex environments. All of our project subsidiaries have been awarded quality certification and all the standard quality audits and recertification audits conducted in 2012 were passed successfully.

— Our Entrepose Services subsidiary has made a substantial commitment to quality through its own subsidiaries. For instance, Challenger Special Oil Services was awarded its first quality certification in April 2012 and NumRS will see its efforts to obtain certification rewarded in 2013.

**Environment**

— Our Group was not involved in any major environmental incident in 2012. This achievement would not have been possible without everyone's commitment and efforts.

— Our environmental reporting system provides a uniform framework for data collection. It is improving in terms of both data quality and monitoring.

— To ensure that the reporting process is systematically observed, Entrepose Projets has decided to apply for ISO 14001 certification and obtain it as soon as possible.

**Sustainable development**

— "Sustainable development is development that meets the needs of the present without compromising the ability of future generations to meet their own needs." (1987 Brundtland Report.)

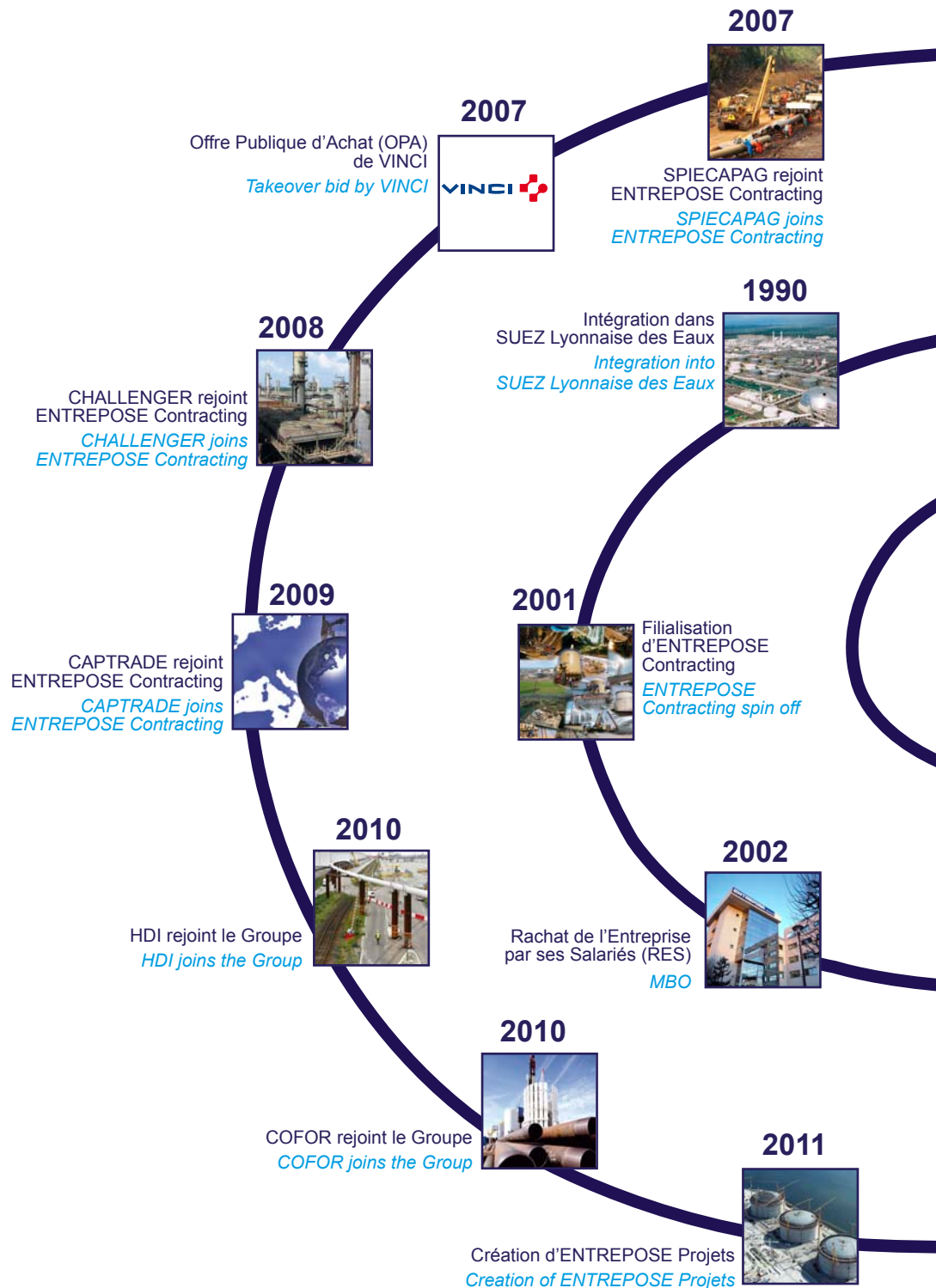
— Our Group's commitment to social responsibility and sustainable development means taking social, environmental and economic concerns into account in our day-to-day operations and business activities and also taking into consideration how these operations and activities may affect our stakeholders by:

- identifying the aspects of our day-to-day operations that are the most likely to have a material impact on society, the economy and the environment;
- in our bids and projects, finding and implementing process-engineering solutions to improve energy efficiency and to minimize and if possible prevent damage to the environment;
- complying with the laws and ethics of the countries in which we work and do business.

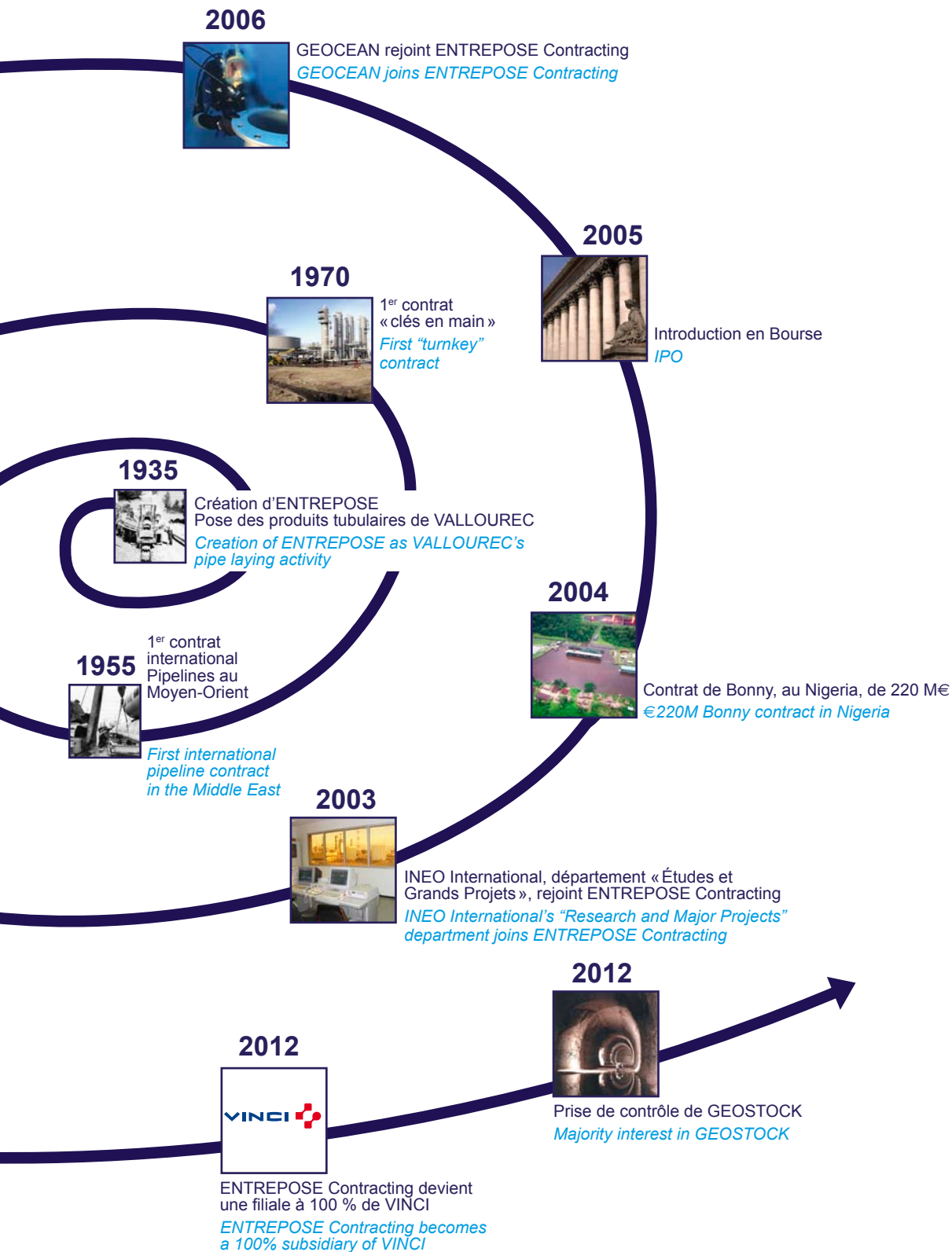


# Historique

## / Our history







# Filiales opérationnelles

## / Operating subsidiaries

### Siège social / Head Office

**ENTREPOSE Contracting**  
Immeuble Hampton  
165, boulevard de Valmy  
92707 Colombes Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 57 60 93 00  
Fax: +33 (0)1 57 60 93 01

### Filiales / Subsidiaries

**ENTREPOSE Projets**  
Immeuble Hampton  
165, boulevard de Valmy  
92707 Colombes Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 57 60 93 00  
Fax: +33 (0)1 57 60 93 01

### Agence / Branch

Act'parc de la Crau  
9, rue des Artisans  
13310 Saint-Martin-de-Crau  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)4 90 18 83 40  
Fax: +33 (0)4 90 18 59 44

### ENTREPOSE Algérie

Immeuble Zephyr Center  
11, chemin Doudou Mokhtar  
16035 Ben Aknoun - Alger / Algiers  
Algérie / Algeria  
Tél. / Tel. : +213 (0)21 91 37 12  
Fax: +213 (0)21 91 32 40

### CMPEA

Route de Sedan - Wadelincourt  
CS 40921 - 08209 Sedan Cedex  
France  
Tél. / Tel. : + 33 (0)3 24 29 44 33  
Fax: + 33 (0)3 24 29 58 40

### CMP Dunkerque

ZI de Petite Synthe  
BP 82 - 59944 Dunkerque  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)3 28 29 65 00  
Fax: +33 (0)3 28 60 17 11

### DELATTRE BEZONS Nigeria

Plot 184 - A et B Moshood  
Olugbani Street - Victoria Island -  
PO Box 51150 Falomo - Lagos  
Nigeria  
Tél. / Tel. : +234 (0)1 77 49 940  
Fax: +234 (0)1 46 18 378

### COFOR

41, route de la Ferté-Alais  
91720 Maisse  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 64 99 09 09  
Fax: +33 (0)1 64 99 35 42

### GEOMETRIC Cofor

Unit H - Vector 31  
Waleswood way - Wales Bar  
Sheffield S26 5NU  
Royaume-Uni / U.K.  
Tél. / Tel. : +44 114 321 24 32

### SPIECAPAG

Immeuble Gershwin  
165, boulevard de Valmy  
92707 Colombes Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 57 60 95 15  
Fax: +33 (0)1 57 60 97 78

### SPIECAPAG UK Ltd

46 West Bar street  
Banbury  
Oxfordshire OX 16 9 RZ  
Royaume-Uni / U.K.  
Tél. / Tel. : +44 1295 220 330  
Fax: +44 1295 220 339

### SPIECAPAG Régions Sud

10, avenue de Pradié  
ZI du Bois Vert  
31120 Portet-sur-Garonne  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)5 61 76 06 00  
Fax: +33 (0)5 61 76 06 99

### HDI

Immeuble Armstrong  
165, boulevard de Valmy  
92707 Colombes Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 57 60 93 21  
Fax: +33 (0)1 57 60 94 96

### GEOCEAN

Quartier du Brégadan  
ZA Technoparc - CS 60001  
13711 Cassis Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)4 42 18 02 18  
Fax: +33 (0)4 42 18 02 20

### NYMPHEA Environnement

Quartier du Brégadan  
ZA Technoparc - CS 60001  
13711 Cassis Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)4 42 18 02 18  
Fax: +33 (0)4 42 82 44 08

### PT GEOCEAN Indonesia

Wisma 77 - 2nd Floor  
JL. S. Parman Kav. 77  
Sliipi - Jakarta Barat 11410  
Indonésie / Indonesia  
Tél. / Tel. : +62 21 536 3212  
Fax: +62 21 536 3251

### ENTREPOSE Services

BP 28546 Cergy  
21-23, rue du Petit-Albi  
95892 Cergy-Pontoise Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 34 48 97 30  
Fax: +33 (0)1 30 37 45 59

### NumRS

BP 28546 Cergy  
21-23, rue du Petit-Albi  
95892 Cergy-Pontoise Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 34 48 97 30  
Fax: +33 (0)1 30 37 45 59

### CHALLENGER Special Oil Services

BP 28564  
21-23, rue du Petit-Albi  
95892 Cergy-Pontoise Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 75 72 98 50  
Fax: +33 (0)1 75 72 98 51

### ENTREPOSE Asia

Suite 11-13 - 11th Floor  
MCB Plaza  
6 Changkat Raja Chulan  
50200 Kuala Lumpur  
Malaisie / Malaysia  
Tél. / Tel. : +60 3 2031 9613  
Fax: +60 3 2715 0028

### MCO Services

Quartier du Brégadan  
ZA Technoparc - CS 60001  
13711 Cassis Cedex  
France  
Tél. / Tel. : +33 (0)4 42 18 02 18  
Fax: +33 (0)4 42 18 02 20

### GEOSTOCK

2, rue des Martinets  
CS 70030  
92569 Rueil-Malmaison Cedex  
France  
Tél. / Tel. : 01 47 08 73 00  
Fax: 01 47 08 73 73

### GEOSTOCK North America

16420 Park Ten Place Dr.  
Suite 450  
Houston, Tx 77084.  
États-Unis / U.S.A.  
Tél. / Tel. : +1 281 944 3000  
Fax: +1 281 944 3042

### GEOSTOCK Iberia

Calle Francisco de Rojas n° 9 - 1 Izq  
28010 Madrid  
Espagne / Spain  
Tél. / Tel. : +34 91 448 48 42  
Fax: +34 91 445 76 79

### GEOSTOCK Asia

3 International Business Park  
#03-27 Nordic European Centre  
Singapore 609927  
Singapour / Singapore  
Tél. / Tel. : +65 6896 0659  
Fax: +65 6563 6839

### UGS

Berliner Chaussee 2  
15749 Mittenwalde  
Allemagne / Germany  
Tél. / Tel. : +49 (0) 337 64820  
Fax: +49 (0) 337 648 280



# Rapport de gestion

01.

<b>A</b>	<b>Rapport sur les comptes de l'exercice</b>	<b>37</b>
<b>A.1</b>	<b>Comptes consolidés</b>	<b>37</b>
A.1.1	Faits marquants de la période	37
A.1.2	Chiffre d'affaires	38
A.1.3	Résultat opérationnel sur activité/Résultat opérationnel	43
A.1.4	Résultat net	44
A.1.5	Capacité d'autofinancement	44
A.1.6	Autres flux de trésorerie	44
A.1.7	Excédent Financier Net et trésorerie en devises	45
<b>A.2</b>	<b>Comptes sociaux</b>	<b>45</b>
<b>A.3</b>	<b>Affectation des résultats et dividendes</b>	<b>46</b>
<b>B</b>	<b>Événements postérieurs à la clôture, tendances et perspectives</b>	<b>47</b>
<b>B.1</b>	<b>Événements significatifs postérieurs à la clôture</b>	<b>47</b>
<b>B.2</b>	<b>Informations sur les difficultés rencontrées et les tendances</b>	<b>47</b>
B.2.1	Difficultés rencontrées en 2012	47
B.2.2	Suivi des litiges	47
B.2.3	Tendances 2013	48
<b>B.3</b>	<b>Marchés du Groupe : saisonnalité de l'activité</b>	<b>49</b>
<b>C</b>	<b>Mandataires sociaux et dirigeants</b>	<b>49</b>
<b>C.1</b>	<b>Mandats et fonctions des Mandataires sociaux</b>	<b>49</b>
<b>C.2</b>	<b>Actions détenues par les Mandataires sociaux</b>	<b>54</b>
<b>C.3</b>	<b>Jetons de présence</b>	<b>54</b>
<b>D</b>	<b>Données sociales et environnementales</b>	<b>54</b>
<b>D.1</b>	<b>Responsabilité sociale</b>	<b>54</b>
D.1.1	Informations sur la Société	54
D.1.2	Informations sur le Groupe	56
<b>D.2</b>	<b>Sécurité</b>	<b>57</b>
<b>D.3</b>	<b>Environnement et développement durable</b>	<b>58</b>
D.3.1	Environnement	58
D.3.2	Développement durable	58
<b>D.4</b>	<b>Démarche Qualité</b>	<b>58</b>
<b>D.5</b>	<b>Recherche &amp; Développement (« R &amp; D »)</b>	<b>59</b>



<b>E</b>	<b>Renseignements généraux sur la Société et son capital</b>	<b>59</b>
<b>E.1</b>	<b>Identité de la Société</b>	<b>59</b>
E.1.1	Relations entre la Société et ses filiales	60
E.1.2	Rôle de la Société vis-à-vis de ses filiales	61
<b>E.2</b>	<b>Renseignements sur le capital d'Entrepose Contracting</b>	<b>61</b>
<b>E.3</b>	<b>Autres informations sur la Société faisant partie intégrante du rapport de gestion</b>	<b>61</b>
E.3.1	Observations du Comité d'entreprise	61
E.3.2	Conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce	61
E.3.3	Conventions visées à l'article L. 225-42 du Code de commerce	61
	<b>Annexes</b>	<b>63</b>
	<b>Annexe 1</b>	<b>63</b>
	<b>Annexe 2</b>	<b>64</b>
	<b>Annexe 3</b>	<b>64</b>

Entrepose Contracting S.A. (la « Société ») et ses filiales (ensemble, le « Groupe » ou le « groupe Entrepose Contracting ») sont spécialisées dans la conception et la réalisation de projets industriels complexes dans les domaines du pétrole et du gaz et, plus généralement, de l'énergie et de l'environnement.

Le Groupe développe ses compétences de maîtrise d'œuvre et de gestion de projets en environnement sensible.

Son activité se déploie au travers des six lignes de métiers (ou « segments ») suivantes :

## Projets

L'activité « Projets » rassemble les métiers historiques du Groupe dans les domaines de la conception, construction et mise en service d'ensembles industriels clés en main dans les secteurs du pétrole, du gaz et autres énergies, et de l'eau.

À la tête du segment « Projets », la société Entrepose Projets rassemble les activités des sociétés CMP Dunkerque, CMPEA, Entrepose Algérie et Delattre Bezons Nigeria.

Son expertise s'exerce plus particulièrement dans les métiers de l'activité *onshore* en matière de traitement et de transport ainsi qu'en matière de stockage pour les produits gaziers et pétroliers, dans des marchés particulièrement attentifs au respect des normes de qualité, hygiène, sécurité, sûreté et protection de l'environnement.

## Opérations côtières

Grâce à l'acquisition du groupe Geoclean en 2006, le Groupe a développé une offre connexe en activité *offshore* peu profond (*shallow water*) et suit cette activité au sein du segment « Opérations côtières ».

Le groupe Geoclean se positionne comme un spécialiste des travaux maritimes à l'international, principalement centré sur la pose de pipelines en zones côtières et la réalisation des atterrages correspondants, au service de l'industrie pétrolière et gazière et de l'environnement.

En s'appuyant sur des développements plus récents, Geoclean a étendu son expertise à la réalisation de systèmes de *Sea Water Air Conditioning* (SWAC), technique utilisant l'eau de mer à basse température pompée en grande profondeur pour des installations de climatisation.

## Pipelines

Les activités et le positionnement géographique du Groupe dans le domaine des « Pipelines » ont été renforcés avec l'acquisition du groupe Spiecapag en 2007.

Au travers du segment « Pipelines », Spiecapag propose son expertise en ingénierie, fourniture et construction de pipelines *onshore* et de stations de compression aux clients de l'industrie pétrolière et gazière, ainsi qu'aux collectivités.

Le Groupe a fait l'acquisition, au travers de Spiecapag, de la société Horizontal Drilling International (HDI) en janvier 2010. Cette société est spécialisée dans les travaux de forages horizontaux dirigés. Cette acquisition a permis d'étendre l'offre du Groupe dans le domaine de la pose de canalisations en zones sensibles.

## Services

En août 2009, le Groupe avait fait l'acquisition de 70 % du groupe Captrade, spécialisé dans le regroupement d'achats et dans l'optimisation de la chaîne d'approvisionnement, et avait ainsi significativement renforcé son offre au sein du segment des « Services ». Cette participation avait été portée à 100 % en décembre 2010 suite au rachat du solde du capital de Captrade.

Renommé « Entrepose Services », ce groupe rassemble le réseau Captrade et l'activité des sociétés MCO Services (intégrité et fiabilité des actifs industriels) et Challenger Special Oil Services (services et maintenance des pipelines).

## Forages

En octobre 2010, Entrepose Contracting a acquis 70 % du capital de Cofor. Cette société est spécialisée dans le forage profond *onshore* (pétrole, gaz, géothermie, eau), ainsi que dans le sondage et le carottage en grande profondeur. Cofor assure également des services d'entretien et de remise en état des puits forés et des équipements de production.



Cette acquisition a permis à Entrepose Contracting de se doter d'une nouvelle expertise sur un segment de marché porteur constituant la ligne de métiers « Forages ».

Courant 2011, le Groupe a renforcé ce segment, d'une part avec l'acquisition en juillet du fonds de commerce et de trois *rigs* de forage auprès de la société Geometric Drilling Ltd, et d'autre part en portant sa participation au sein de Cofor à plus de 95 % au cours du mois d'octobre.

## Stockages souterrains

Courant juin 2012, le Groupe a acquis 25 % du capital de Geostock Holding S.A. auprès de BP France, portant à 50 % sa participation dans le capital de cette société.

En octobre 2012, le Groupe a signé avec le groupe Total un protocole en vue de porter de 50 % à 90 % sa participation au capital de Geostock (*voir ci-dessous le paragraphe A.1.1 « Faits marquants de la période »*). Cette acquisition est devenue effective le 30 novembre 2012, suite à l'accord des autorités de la concurrence allemandes.

Geostock, leader du stockage souterrain pour les hydrocarbures liquides et gazeux, est présent dans 26 pays et dispose de références de premier plan dans la conception, l'assistance à maîtrise d'ouvrage et l'exploitation de stockages souterrains en France et à l'étranger.

Cet investissement vient renforcer la gamme de services qu'Entrepose Contracting met à la disposition de ses clients dans les domaines du gaz et du pétrole, des énergies décarbonées dont la géothermie et de la séquestration de CO<sub>2</sub>. Cette nouvelle activité constitue le segment des « Stockages souterrains ».

# A Rapport sur les comptes de l'exercice

## A.1 Comptes consolidés

### A.1.1 Faits marquants de la période

#### **Offre publique d'achat simplifiée initiée par la société Vinci S.A. suivie d'un retrait obligatoire**

En 2007, le groupe Entrepose Contracting est devenu une filiale du groupe Vinci dans le cadre de contrats d'acquisition de blocs d'actions Entrepose Contracting conclus entre Vinci et des actionnaires majoritaires de la Société et d'une offre publique d'achat initiée par Vinci sur les actions de la Société.

Dans le prolongement de ces opérations, Vinci a souhaité intégrer complètement Entrepose Contracting au sein du groupe Vinci. Dans ce cadre, la société Vinci S.A. a déposé le 22 mai 2012 auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) une note d'information portant sur un projet d'offre publique d'achat simplifiée des actions de la Société. Le 9 mai 2012, après avoir pris connaissance des principales modalités et caractéristiques de l'offre et du rapport d'expertise indépendante, le Conseil d'administration a considéré que l'offre présentée par la société Vinci S.A. était dans l'intérêt des actionnaires, de la Société et de ses salariés.

Après avoir reçu le visa de l'AMF le 22 mai 2012, l'offre a été ouverte du 25 mai au 14 juin 2012. À l'issue de cette offre publique d'achat, la société Vinci S.A. détenait 97,38 % du capital social d'Entrepose Contracting.

Le 15 juin 2012, le Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, établissement présentateur de l'offre, a demandé à l'AMF, pour le compte de Vinci S.A., la mise en œuvre du retrait obligatoire visant les actions de la société Entrepose Contracting S.A.

Le 20 juin 2012, le retrait obligatoire était effectif et les actions de la société Entrepose Contracting S.A. étaient radiées de la cote Euronext Paris.

Depuis le 20 juin 2012, le groupe Vinci détient, directement ou indirectement, 100 % du capital social d'Entrepose Contracting S.A. Le 29 novembre 2012, la totalité des titres Entrepose Contracting S.A. a été reclassée au sein de la société Vinci Construction Participations SAS.

### Acquisition de 65 % du capital de Geostock Holding SA (« Geostock »)

Au cours de l'exercice, le groupe Entrepose Contracting a augmenté à deux reprises sa participation au capital de Geostock pour passer *in fine* de 25 % à l'ouverture à 90 % à la clôture de l'exercice.

#### 1<sup>re</sup> tranche d'acquisition

Le 19 juin 2012, le groupe Entrepose Contracting a acquis 25 % du capital de Geostock auprès de BP France, portant ainsi sa participation dans cette société à 50 % du capital. Suite au changement de contrôle induit par cette opération, la réévaluation de la participation historique de 25 % a dégagé un résultat financier de 11,1 M€ au 31 décembre 2012.

#### 2<sup>e</sup> tranche d'acquisition

Suite à l'accord des autorités de la concurrence allemandes, le Groupe a acquis, le 30 novembre 2012, auprès de Total Raffinage Marketing, 40 % complémentaires du capital de Geostock, portant ainsi la participation totale à 90 %.

Dans l'hypothèse où la concession de Géométhane, filiale détenue indirectement par Geostock à hauteur de 15 %, serait renouvelée avant 2020, Entrepose Contracting devrait s'acquitter d'un complément de prix auprès du groupe Total.

La contribution de Geostock au Chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur l'exercice 2012 est de 7,4 M€.

Ces tranches d'acquisition successives sont détaillées dans l'Annexe aux comptes consolidés au 31 décembre 2012 (voir note B.1).

## A.1.2 Chiffre d'affaires

Le Chiffre d'affaires consolidé 2012 du groupe Entrepose Contracting s'établit à 758,7 M€, en progression d'environ +12,4 %, conséquence d'une croissance organique particulièrement soutenue dans l'activité « Pipelines ». À taux de change et périmètre constants, le Chiffre d'affaires ressort en hausse de 6,9 %.

La contribution de chacune des activités du Groupe a été la suivante :

En M€	2012	2011	Variation
Projets	181,8 24 %	224,3 33 %	(18,9 %)
Pipelines	420,8 55 %	340,2 50 %	+23,7 %
Opérations côtières	41,5 5 %	12,5 2 %	+231,6 %
Services	75,9 10 %	63,9 9 %	+18,8 %
Forages	31,3 4 %	33,8 5 %	(7,5 %)
Stockages souterrains	7,4 1 %	–	n/a
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>758,7</b>	<b>674,7</b>	<b>+12,4 %</b>

L'activité « Pipelines » a vu son Chiffre d'affaires progresser de 24 % à 420,8 M€. Tirant partie de la poursuite de la réalisation de son contrat en Papouasie – Nouvelle-Guinée pour le client ExxonMobil, l'activité « Pipelines » a représenté en 2012 plus de la moitié du Chiffre d'affaires du groupe Entrepose Contracting. Spiecapag, principale filiale de l'activité « Pipelines », a également maintenu sa présence sur le continent africain avec la construction d'un pipeline de 139 km en Afrique du Sud et la finalisation de contrats plus anciens en Angola et en Afrique du Sud. Enfin, dans le domaine des forages horizontaux dirigés, la société HDI a enregistré une activité soutenue en 2012 en Afrique et en Amérique du Sud.

L'activité « Projets » s'est contractée de 19 % à 181,8 M€. En effet, le nombre important de projets en phase de lancement ou d'étude a généré une activité limitée durant l'exercice 2012, mais également un accroissement du carnet de commandes, en progression de plus de 16 % sur une année. Dans le domaine des réservoirs cryogéniques destinés au stockage de gaz



naturel liquéfié (GNL), l'exercice a été marqué par la finalisation du projet « Skikda » en Algérie et par le démarrage des projets « Dunkerque LNG » en France et « Wheatstone LNG » en Australie, ce dernier contrat étant exécuté conjointement avec Vinci Construction Grands Projets. Dans un contexte local difficile, des projets importants ont été menés en Afrique du Nord, avec notamment la poursuite de la construction d'un centre de stockage de GPL à Gabès en Tunisie, ainsi que la fin des travaux du projet « El Merk » en Algérie. Enfin, le Groupe a connu de nouveaux développements en Irak avec la construction de réservoirs de stockage de pétrole brut.

Dans le domaine des « **Opérations côtières** », le Groupe a réalisé un exercice en croissance. L'année a été caractérisée par la reprise du contrat en Libye destiné à la réalisation de prises et rejets d'eau de mer pour le refroidissement de la centrale thermique de Syrte. Le Groupe avait, en effet, été confronté à la situation de force majeure issue des événements survenus en Libye à partir de février 2011, et toutes les activités sur le site avaient alors cessé. Suite à la signature d'un premier accord financier avec le client Gecol et du fait de l'amélioration des conditions de sûreté, la mobilisation sur site des équipes travaux a repris fin 2012.

Après la progression enregistrée en 2011, le Chiffre d'affaires de l'activité « **Services** » a accéléré sa croissance en 2012 (+19 % à 75,9 M€). Le Groupe a diversifié son offre de services à l'international avec la création de nouvelles entités, notamment dans la zone Asie-Pacifique.

L'activité du segment « **Forages** » s'est contractée de 7 % à 31,3 M€. La situation a été toutefois contrastée selon les zones géographiques avec une activité demeurée bien orientée en France, en particulier dans la géothermie, mais avec une activité au Royaume-Uni souffrant de l'absence de grands projets.

Consolidée pour la première fois par intégration globale à compter du 1<sup>er</sup> décembre 2012, la contribution au chiffre d'affaires du segment « **Stockages souterrains** » s'élève à 7,4 M€ pour l'exercice.

La répartition du Chiffre d'affaires en fonction du pays de destination de l'ouvrage ou du bien livré (classement par zone géographique) et son évolution par rapport à l'exercice précédent sont les suivantes :

En M€	2012	2011	Variation
Afrique	262,1 35 %	313,8 47 %	(16,5 %)
Amérique	4,9 1 %	6,1 1 %	(20,2 %)
Asie – Moyen-Orient	56,4 7 %	43,5 6 %	+29,8 %
Europe	115,4 15 %	142,3 21 %	(18,9 %)
Océanie	319,9 42 %	169,0 25 %	+89,3 %
<b>Chiffre d'affaires total</b>	<b>758,7</b>	<b>674,7</b>	<b>+12,4 %</b>

L'activité du Groupe est détaillée ci-après et présentée par zone géographique pour les principaux contrats ayant généré de l'activité en 2012.

## Afrique

Les activités du Groupe réalisées sur le continent africain représentent traditionnellement une part significative du Chiffre d'affaires total (35 % en 2012 et 47 % en 2011).

### Afrique du Sud

En association à 50 % avec Group Five, Spiecapag exécute depuis 2008 un contrat pour Transnet (compagnie publique sud-africaine de transport logistique) relatif à la construction d'un pipeline multiproduits entre Durban et Johannesburg. Ce contrat a fait l'objet d'avenants successifs, portant le montant total à 268,4 M€ (part du Groupe). Les travaux sont aujourd'hui terminés, et le décompte final est en cours de discussion avec le Client.

En association à 50 % avec WBHO, Spiecapag a signé fin 2011 un contrat avec Sasol (entreprise sud-africaine spécialisée dans l'énergie et la chimie) pour la construction d'un gazoduc de 140 km entre Secunda et Sasolburg, pour un montant en quote-part du Groupe de 25,1 M€. L'année 2012 s'est caractérisée par la montée en cadence du contrat, les travaux devant être achevés courant 2013.

## Algérie

Le Groupe est historiquement présent en Algérie à travers sa filiale Entrepouse Algérie, qui réalise des travaux de proximité pour des clients comme Sonatrach et Sonelgaz, ainsi que des travaux en cotraitance avec Entrepouse Projets.

Au cours de l'exercice 2012, Entrepouse Projets a finalisé l'exécution du projet « Skikda » (contrat avec Kellog Brown & Root International) pour la réalisation de trois réservoirs cryogéniques, dont un d'une capacité de 150 000 m<sup>3</sup>, pour un montant total de 155,7 M€. La construction est terminée et la mise en froid du bac de propane est actuellement en cours.

Entrepouse Projets et Entrepouse Algérie réalisent, dans le cadre du projet « El Merk », dans le sud-est algérien, la plus importante unité de traitement de pétrole brut en Afrique du Nord, comportant des travaux mécaniques et électriques pour des compresseurs de gaz. D'un montant total de 45,0 M€, ce contrat a débuté en 2011 et devrait s'achever au premier semestre 2013.

## Congo

En juin 2011, Entrepouse Projets a signé un projet clés en main avec Total E&P Congo d'un montant total de 26,2 M€. Ce projet porte sur la réalisation d'un bac de décantation d'hydrocarbures d'une capacité de 20 000 m<sup>3</sup> dans le terminal *onshore* de Djeno, près de Pointe-Noire.

## Libye

Geocean a obtenu en 2008 un contrat pour la réalisation de prises et rejets d'eau de mer pour le refroidissement de la centrale thermique de Syrte, pour le client public libyen Gecol. Ce contrat, dont les travaux ont démarré en 2009, était réalisé en association avec Entrepouse Projets.

En raison des événements survenus en Libye au début de l'exercice 2011, la réalisation du contrat avait alors été interrompue compte tenu de la situation de force majeure, et toutes les activités sur le site avaient cessé après le rapatriement de l'ensemble du personnel expatrié.

Suite à la signature d'un premier accord financier avec le client Gecol et compte tenu de l'amélioration des conditions locales, la remobilisation pour la reprise des travaux sur le site a redémarré fin 2012, en vue d'achever le contrat au cours de l'année 2013.

## Nigeria

Le Groupe est présent depuis plusieurs années au Nigeria avec sa filiale Delattre Bezons Nigeria (DBN) qui intervient dans les infrastructures pétrolières et gazières locales. DBN réalise notamment la fabrication et la réhabilitation de réservoirs de stockage et la maintenance d'installations pétrolières.

## Tunisie

Entrepouse Projets a poursuivi la construction d'un centre de stockage de gaz de pétrole liquéfié (GPL) dans la zone industrielle de Gabès. Ce projet signé avec la Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) prévoit la réalisation de six sphères de 4 000 m<sup>3</sup> sous talus. Le Groupe est en charge de l'ingénierie, de la fourniture d'équipements, de la construction et du démarrage des installations. Le chantier progresse dans un environnement difficile. La réception définitive de l'ouvrage est prévue début 2015.

## Europe

L'activité du Groupe en France (y compris DOM-TOM) et sur l'ensemble du continent européen représente 15 % du Chiffre d'affaires consolidé total en 2012, contre 21 % en 2011.

### France métropolitaine et DOM-TOM

En France, le Groupe développe son expertise en matière de réservoirs de stockage à travers ses filiales françaises CMP Dunkerque, spécialisée dans les activités de chaudronnerie lourde pour la construction des réservoirs de stockage, et CMPEA, spécialisée dans l'ingénierie des réservoirs.

Obtenu en juin 2011 dans le cadre d'un consortium dont Entrepouse Projets est leader, un contrat clés en main a été signé avec la société Dunkerque LNG, filiale d'EDF, portant sur la réalisation de trois réservoirs cryogéniques



de 190 000 m<sup>3</sup> de gaz naturel liquéfié pour le terminal méthanier de Dunkerque. Ce contrat clés en main comprend l'ingénierie, la fourniture d'équipements, la construction et les essais pour la mise en service des réservoirs. La part d'Entrepose Projets dans ce contrat représente environ 150,0 M€. La mise en service des réservoirs est prévue en 2015. La société CMP Dunkerque est associée à ce projet et réalise la préfabrication des tôles des bacs cryogéniques.

L'activité récurrente du segment « Pipelines » y est portée par Spiecapag Régions Sud qui développe ses métiers de la canalisation eau et gaz, de la tuyauterie industrielle et des réseaux neige sur les marchés des collectivités territoriales et des clients industriels. Spiecapag Régions Sud a enregistré une contraction de son activité en 2012 dans les domaines de l'hygiène publique et dans les réseaux de production de neige. A contrario, l'activité des segments pétrole et gaz et tuyauteries industrielles s'est maintenue à un niveau satisfaisant en 2012.

Dans le domaine des « Forages », le Groupe intervient en France au travers de sa filiale Cofor qui a réalisé en 2012 plusieurs ouvrages, en particulier dans la géothermie. L'exercice a été marqué notamment par la réalisation de doublets géothermiques « basse enthalpie », en région parisienne à Champigny-sur-Marne et au Plessis-Robinson, et à « haute enthalpie », à Rittershoffen en Alsace. Enfin, Cofor a réalisé onze puits pour une société pétrolière internationale dans la Marne. Portée par le développement de la géothermie en France, Cofor a remporté en 2012 un contrat pour la réalisation de quatre puits en région parisienne.

Geocean a réalisé un contrat d'un montant de 12,4 M€, signé avec un groupe hôtelier pour la réalisation, sur un atoll au nord de Tahiti, d'un SWAC (*Sea Water Air Conditioning*), prise d'eau de mer profonde (-960 mètres) destinée à la climatisation d'un complexe hôtelier. Entré en carnet en fin d'exercice 2010, ce contrat est aujourd'hui terminé.

Enfin, Nymphéa a signé en 2012 un contrat de recherche et développement avec un grand groupe pétrolier pour la conception d'un dispositif de récupération d'hydrocarbures en cas de fuite sous-marine en grande profondeur.

## Royaume-Uni

Le Groupe est présent au Royaume-Uni principalement par ses filiales Spiecapag UK et Geometric Cofor.

Dans ce pays, dans un contexte général de baisse de commandes et d'activité dans nos domaines d'intervention, la contribution de Spiecapag UK au Chiffre d'affaires consolidé du Groupe a atteint 11,7 M€. La filiale anglaise a remporté en 2012 un contrat EPC (*Engineering, procurement and construction*) de 8,7 M£ (10,7 M eq. €) pour la réalisation d'un gazoduc de 2,4 km dans le cadre de la construction de la centrale au gaz de Carrington, près de Manchester.

Enfin, la filiale Geometric Cofor a connu une activité au Royaume-Uni inférieure aux attentes, du fait du marasme économique touchant les activités de forage *onshore* dans ce pays. Au cours de l'exercice, Geometric Cofor a réalisé, en France, le doublet géothermique du Plessis-Robinson en sous-traitance de Cofor et un puits de forage pétrolier dans l'Essonne. Compte tenu de l'atonie du marché britannique, un ajustement de la structure des coûts de cette société a été entrepris au cours de l'exercice.

## Amérique

Avec 4,9 M€, soit moins de 1 % du Chiffre d'affaires consolidé du Groupe, l'activité réalisée en 2012 sur le continent américain est peu significative et n'appelle pas de commentaires particuliers.

## Asie – Moyen-Orient

### Qatar

Dans le cadre d'une *joint-venture* constituée avec Vinci Construction Grands Projets (leader) et QDVC (Qatari Diar 51 %, Vinci Construction Grands Projets 49 %), Entrepose Contracting a obtenu en 2009 un contrat pour la construction de stations de pompage des eaux usées de la ville de Doha au Qatar auprès de l'autorité des travaux publics PWA Ashghal. La quote-part du groupe Entrepose Contracting représentait 108 M€.

Entrepose Contracting était plus particulièrement en charge de la réalisation d'une station de relevage d'eaux usées, d'une station de transfert, de trois pipelines de fonte et des unités périphériques.

Les travaux sont aujourd'hui terminés. La réception définitive, à l'issue de la période de garantie contractuelle, est prévue courant 2014.

## Indonésie

Dans le domaine des « Opérations côtières », Geoclean a obtenu en 2011 un contrat pour la réalisation de travaux pour l'atterrissage des pipelines South Mahakam et Ruby au terminal de Senipah (île de Bornéo) de Total Indonésie. Les opérations ont été achevées au cours du troisième trimestre 2012. Le projet a représenté pour le groupe un montant d'activité de 19,8 M€.

## Irak

En partenariat avec une société locale, Entrepose Projets a remporté début 2012 un contrat en Irak pour Lukoil. Ce contrat porte sur la réalisation de trois réservoirs de stockage de pétrole brut d'une capacité unitaire de 66 000 m<sup>3</sup>, pour le terminal de Tuba dans la région de Bassorah. La part d'Entrepose Projets, pilote du projet, s'élève à environ 28 M€. Les travaux de topographie et d'essais de sol sont terminés ; l'ingénierie et le génie civil sont avancés à 80 %. L'achèvement des travaux est prévu à la fin de l'exercice 2013. Les éléments préfabriqués des réservoirs sont réalisés par CMP Dunkerque.

## Océanie

### Papouasie – Nouvelle-Guinée

Spiecapag exécute actuellement en Papouasie – Nouvelle-Guinée un contrat pour la réalisation d'un pipeline à terre d'environ 450 km dans le cadre du projet « PNG LNG » du groupe ExxonMobil. Ce contrat, d'un montant total de plus de 800 M€, comprend l'ingénierie, la fourniture d'équipements, la construction et l'installation du réseau de pipelines à terre.

Ce projet est dirigé depuis deux filiales établies à Brisbane, en Australie, et à Port Moresby, en Papouasie – Nouvelle-Guinée.

Compte tenu de la complexité du projet, de son environnement politique, socioéconomique et climatique, un nouvel accord contractuel a été finalisé fin 2012 avec le client ExxonMobil et qui modifie la structure du contrat, initialement au « forfait », en un contrat de type « remboursable costs plus fee ».

Au 31 décembre 2012, le projet était avancé à 63 %.

## Australie

Entrepose Projets et Vinci Construction Grands Projets ont signé en février 2012, dans le cadre d'une coentreprise avec une filiale de Leighton Holdings Limited, un contrat d'un montant d'environ 115 M€ (part du Groupe) portant sur l'ingénierie, l'approvisionnement et la construction de deux réservoirs à double paroi pour le stockage de gaz naturel liquéfié (GNL) d'une capacité unitaire de 150 000 m<sup>3</sup>, ainsi que de deux réservoirs de stockage de condensats d'une capacité unitaire de 120 000 m<sup>3</sup>.

Ce projet de GNL et de gaz domestique appelé « Wheatstone », dont l'opérateur est Chevron, est géré par Bechtel Australia. Il est situé près d'Onslow, dans le nord-ouest de l'Australie. La construction s'étalera de juillet 2013 à septembre 2016. L'ingénierie et la mobilisation du matériel sont en cours.

Enfin, Geoclean a donné en location sa barge de travail *Kalinda* en charte-partie à la société Clough pour la réalisation des atterrages pour le projet « Gorgon » en Australie.



### A.1.3 Résultat opérationnel sur activité/Résultat opérationnel

Le Résultat opérationnel sur activité (ROPA) de l'exercice ressort à 36,0 M€, en hausse de 7,6 % par rapport à celui de l'exercice 2011 (33,5 M€). Pour mémoire, cet agrégat est défini dans l'Annexe aux comptes consolidés (*voir note A.3.4.*). Il représente 4,7 % du Chiffre d'affaires, contre 5,0 % en 2011.

En M€	2012	% CA	2011	% CA
Projets	4,9	2,7 %	30,7	13,7 %
Pipelines	34,1	8,1 %	23,0	6,7 %
Opérations côtières	10,3	24,7 %	(18,8)	(150,1 %)
Services	0,8	1,0 %	0,4	0,7 %
Forages	(2,9)	(9,3 %)	0,0	0,1 %
Stockages souterrains	0,1	1,5 %	N/A	N/A
Holding	(11,3)		(1,9)	
<b>Résultat opérationnel sur activité (ROPA)</b>	<b>36,0</b>	<b>4,7 %</b>	<b>33,5</b>	<b>5,0 %</b>
Paiement en actions (IFRS 2)	(2,0)		(2,0)	
Dépréciation de goodwill	(3,6)		-	
Quotes-parts des résultats sociétés mises en équivalence	3,2		2,9	
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>33,5</b>	<b>4,4 %</b>	<b>34,4</b>	<b>5,1 %</b>

Le ROPA de l'activité « Pipelines » a fortement contribué au ROPA du Groupe en 2012, compte tenu principalement de l'incidence favorable dans les comptes des chantiers « ALNG » (Angola), « YLNG » (Yémen), « PNG LNG » (Papouasie – Nouvelle-Guinée) et « NMPP » (Afrique du Sud).

Le ROPA de l'activité « Projets » s'inscrit en recul par rapport à l'exercice 2011, ce dernier intégrant l'issue positive du litige Reganosa (Espagne) et les effets favorables liés à l'achèvement du chantier de « Gate » (Pays-Bas), pris en compte au cours du précédent exercice.

Le segment des « Opérations côtières » a, quant à lui, profité de la reprise du contrat Gecol en Libye (*voir ci-dessus, paragraphe A.1.2 « Chiffre d'affaires »*).

Après prise en compte des charges associées aux paiements en actions (IFRS 2), des dépréciations des goodwill et de la quote-part de résultat dans les sociétés mises en équivalence, le Résultat opérationnel ressort à 33,5 M€ en 2012, soit 4,4 % du Chiffre d'affaires, en baisse de 2,7 % par rapport à celui de 2011 (34,4 M€).

La charge sur paiements en actions, traduisant les avantages consentis aux salariés au titre des plans d'actions de performance, de stock-options et du Plan d'Épargne Groupe Vinci, s'élève comme en 2011 à -2,0 M€.

Les tests d'*impairment* effectués au 31 décembre 2012 ont entraîné la comptabilisation de pertes de valeur à hauteur de 3,6 M€ sur le goodwill de Holding Cofor (UGT « Forages »). Aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée en 2011.

La part du Groupe dans le résultat des sociétés mises en équivalence ressort à 3,2 M€ (contre 2,9 M€ au 31 décembre 2011). La principale variation de l'exercice sur les participations mises en équivalence concerne Geostock, mise en équivalence jusqu'au 30 novembre 2012, et intégrée globalement au 1<sup>er</sup> décembre 2012. Les entrées en périmètre concernent ainsi Geosud, participation minoritaire détenue par Geostock.

## A.1.4 Résultat net

Le Résultat net consolidé part du Groupe de l'exercice 2012 s'élève à 18,9 M€, en augmentation de 19,7 % par rapport à celui de 2011 (15,8 M€).

Le Résultat net par action s'établit à 3,66 €, en augmentation de 19,6 % (3,06 € par action en 2011). Le groupe Vinci détient à la clôture 100 % des titres de la Société (voir ci-dessus, paragraphe A.1.1 « Faits marquants de la période »).

En M€	2012	2011	Variation 2012/2011
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>33,5</b>	<b>34,4</b>	(2,7 %)
Coût de l'endettement financier	(0,5)	0,2	N/A
Autres produits et charges financier	6,2	(4,6)	N/A
Charge d'impôt sur le résultat	(20,5)	(14,3)	+43,0 %
<b>Résultat net</b>	<b>18,7</b>	<b>15,7</b>	<b>+18,7 %</b>
Intérêts minoritaires	0,2	0,1	N/A
<b>Résultat net part du Groupe</b>	<b>18,9</b>	<b>15,8</b>	<b>+19,7 %</b>

Le coût de l'Endettement financier net représente une charge de -0,5 M€. Il s'inscrit en diminution par rapport à l'exercice précédent, au cours duquel il avait atteint 0,2 M€. La souscription d'un emprunt, au cours de l'exercice 2012, d'un montant nominal de 54,0 M€ afin de refinancer les deux tranches d'acquisitions de Geostock, a en effet induit des charges d'intérêts supérieures à celles supportées au cours de l'exercice précédent.

Les autres produits et charges financiers présentent un solde positif de 6,2 M€, contre -4,6 M€ en 2011. Ils correspondent principalement à l'incidence sur le résultat financier du changement de mode de contrôle de Geostock qui s'est établi à +11,1 M€, aux différences négatives de change, réalisées ou latentes, ainsi qu'à la valorisation des instruments de couverture de change à la juste valeur.

La charge d'impôts de l'exercice s'élève à 20,5 M€, en hausse de 43,3 % par rapport à l'exercice précédent (14,3 M€). Le taux effectif ressort à 56,8 % en augmentation par rapport à celui constaté en 2011 (52,8 %). À l'instar de la clôture 2011, le Groupe a adopté en 2012 une position prudente en écrêtant ou en ne reconnaissant pas certains actifs d'impôts différés. Retraité de cet effet, le taux d'impôt serait ressorti à 45,1 %, contre 24,7 % en 2011 (voir note D.3.2 dans l'annexe aux comptes consolidés).

Les intérêts minoritaires sur le Résultat représentent 0,2 M€ au titre de l'exercice 2012.

## A.1.5 Capacité d'autofinancement

La capacité d'autofinancement (CAF) avant coût de l'endettement et impôt augmente de 7,7 % par rapport à 2011, pour s'établir à 47,7 M€ au 31 décembre 2012, contre 44,3 M€ en 2011. Elle représente 6,3 % du chiffre d'affaires de la période contre 6,6 % en 2011.

## A.1.6 Autres flux de trésorerie

Les flux de trésorerie liés à l'activité, incluant la CAF présentée ci-dessus, ressortent à +35,2 M€, compte tenu notamment d'une variation négative (emploi) de Besoin en fonds de roulement (BFR) de -8,8 M€.

Les flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements représentent quant à eux une évolution de -60,9 M€ sur l'exercice 2012 et témoignent des décaissements liés à l'acquisition complémentaire des titres de Geostock, aux investissements opérationnels notamment destinés à enrichir et moderniser le parc de matériels de l'activité Forages.

Enfin, les flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement ressortent à +32,5 M€. Cette évolution s'explique notamment par le versement de dividendes aux actionnaires du Groupe pour un montant de 4,8 M€ et par la variation des emprunts et lignes de crédit pour +37,1 M€.

## A.1.7 Excédent Financier Net et trésorerie en devises

Il résulte de ce qui précède un Excédent Financier Net (EFN) (\*) de +55,1 M€ au 31 décembre 2012, contre +85,7 M€ à la fin de l'exercice 2011, soit une variation au cours de la période de -30,6 M€.

La trésorerie en devises se ventile comme suit :

Montants en milliers de devises		2012			2011		
		Contre-valeur euros	Taux de change utilisé	Montants devises	Contre-valeur euros	Taux de change utilisé	Montants devises
EUR	Euro	68 324	1,0000	68 324	78 031	1,0000	78 031
USD	Dollar des États-Unis	52 795	1,3194	69 658	26 974	1,2939	34 902
ZAR	Rand d'Afrique du Sud	5 727	11,1727	63 985	7 003	10,5089	73 590
AUD	Dollar d'Australie	13 822	1,2712	17 571	13 975	1,2723	17 781
QAR	Rial du Qatar	5 364	4,8039	25 769	3 262	4,6931	15 307
MAD	Dirham du Maroc	868	11,1424	9 676	3 276	11,1031	36 374
PGK	Kina de Papouasie	3 587	2,7747	9 952	3 776	2,7629	10 432
TND	Dinar de Tunisie	971	2,0457	1 987	4 535	1,9331	8 766
Autres devises		5 357			6 616		
<b>Total disponibilités et équivalents de trésorerie</b>		<b>156 816</b>			<b>147 447</b>		
Découverts et autres dettes financières courantes		(68)			(454)		
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>		<b>156 748</b>			<b>146 993</b>		
Actifs financiers de gestion de trésorerie		2 784			4 705		
Autres emprunts et dettes financières		(97 603)			(46 713)		
Dettes financières courantes (hors découverts)		(6 837)			(19 248)		
<b>Excédent Financier Net (EFN)</b>		<b>55 092</b>			<b>85 737</b>		

Avec une part de 44 % du total des disponibilités, la trésorerie du Groupe reste majoritairement libellée en euros.

## A.2 Comptes sociaux

Les comptes sociaux d'Entrepose Contracting font apparaître un Chiffre d'affaires de 16,1 M€, contre 12,6 M€ au 31 décembre 2011, essentiellement constitué de prestations facturées par la Société à ses filiales. Pour rappel, l'activité « Projets » a fait l'objet d'une filialisation en 2011 avec effet rétroactif au 1<sup>er</sup> janvier 2011.

Le Résultat net de la société mère s'élève à -12,4 M€ en 2012, contre 17,6 M€ en 2011.

Les principaux faits significatifs ayant impacté les comptes 2012 sont présentés ci-dessous :

### Valorisation des participations dans Entrepose Services et Cofor

Suite à l'identification d'indices de pertes de valeur sur les sous-groupes Entrepose Services et Cofor, la Société a procédé à une dépréciation partielle de la valeur des titres au bilan, pour respectivement -11,8 M€ et -9,7 M€.

Après dépréciation, la valeur nette des titres au bilan de clôture s'établissait respectivement à 26,7 M€ et à 15,1 M€.

Cette situation sera revue à chaque clôture en fonction des résultats et perspectives futures de chacun des sous-groupes concernés.

### Risques Groupe

La Société a actualisé le niveau des provisions pour risques du Groupe au 31 décembre 2012. Celles-ci seront amenées à évoluer au cours des exercices futurs, en fonction de la réalisation ou de la levée des risques provisionnés, ainsi que de l'éventuelle identification de nouveaux risques à l'avenir.

(\*) L'Excédent (ou l'Endettement, selon le cas) financier net (EFN) est défini en Annexe aux comptes consolidés, A.3.21.



## Échéances Fournisseurs

Au 31 décembre 2012 et 2011, les échéances des dettes fournisseurs se présentent comme suit (données exprimées en milliers d'euros) :

Situation au 31 décembre 2012	Total	Échus	Échéance < 1 mois	Échéance < 2 mois	Échéance < 3 mois
Fournisseurs des établissements français	447	87	345	15	
<b>Total échéances fournisseurs dues</b>	<b>447</b>				
Factures non parvenues provisionnées	896				
<b>Total fournisseurs</b>	<b>1 343</b>				
<i>se décomposant en :</i>					
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	1 343				
<i>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</i>	0				
<b>Total fournisseurs</b>	<b>1 343</b>				

Situation au 31 décembre 2011	Total	Échus	Échéance < 1 mois	Échéance < 2 mois	Échéance < 3 mois
Fournisseurs des établissements français	250	36	200	14	
<b>Total échéances fournisseurs dues</b>	<b>250</b>				
Factures non parvenues provisionnées	880				
<b>Total fournisseurs</b>	<b>1 130</b>				
<i>se décomposant en :</i>					
<i>Dettes fournisseurs et comptes rattachés</i>	1 130				
<i>Dettes sur immobilisations et comptes rattachés</i>	0				
<b>Total fournisseurs</b>	<b>1 130</b>				

Par ailleurs, le montant des charges visées à l'article 39-4 du CGI est de 12 364,31 € pour l'exercice 2012. L'impôt correspondant s'élève à 4 121,44 €.

## A.3 Affectation des résultats et dividendes

Conformément aux dispositions de l'article R. 225-102 du Code de commerce, le tableau faisant apparaître les résultats de notre Société au cours de chacun des cinq derniers exercices est joint en Annexe 1 au présent rapport.

### Affectation du résultat net de la Société au titre de l'exercice 2012

Les comptes annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2012 font apparaître une perte nette d'un montant de 12 448 739,33 €.

Nous vous proposons d'affecter la perte nette de l'exercice de 12 448 739,33 € au compte report à nouveau qui sera ainsi ramené de 19 867 885,01 € à 7 419 145,68 €.

Il est rappelé que les dividendes mis en distribution au titre des trois derniers exercices ont été les suivants :

	Dividende par action de 1 € de nominal	Nombre d'actions de 1 € de nominal
Exercice 2011	0,92 €	5 165 408
Exercice 2010	3,12 €	5 165 408
Exercice 2009	1,80 €	5 164 310

## B Événements postérieurs à la clôture, tendances et perspectives

### B.1 Événements significatifs postérieurs à la clôture

Parmi les événements postérieurs à la clôture de l'exercice 2012, il est prévu de transformer la société Entrepose Contracting actuellement sous forme de société anonyme en société par actions simplifiée unipersonnelle. Ce projet sera présenté au cours de l'Assemblée générale annuelle qui approuvera notamment les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Cette transformation n'affectera en rien la continuité de la personnalité morale de la Société, et Entrepose Contracting continuera à établir des comptes sociaux et consolidés.

### B.2 Informations sur les difficultés rencontrées et les tendances

#### B.2.1 Difficultés rencontrées en 2012

En Libye, la réalisation du contrat Gecol a été perturbée par les événements du « printemps arabe ». Devant les circonstances de nature à porter atteinte à la sécurité du personnel et l'impossibilité de poursuivre l'exécution du contrat dans des conditions satisfaisantes, le Groupe avait décidé en 2011 de suspendre toute activité et de rapatrier le personnel. Suite à la signature d'un accord financier avec le client Gecol et dans des conditions de sûreté plus favorables, une équipe a été remobilisée sur le site fin 2012.

En Tunisie, le Groupe réalise actuellement un contrat pour la Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) dans la zone industrielle de Gabès (voir paragraphe A.1.2 ci-dessus « Chiffre d'affaires », partie consacrée à l'Afrique) dont l'avancement a été perturbé par des mouvements sociaux entraînant un léger retard à ce stade dans la phase de construction sans toutefois remettre en cause la réalisation du projet.

Pour ce qui concerne le segment des « Pipelines », le Groupe réalise le contrat PNG en Papouasie – Nouvelle-Guinée pour ExxonMobil dans un contexte local et avec des conditions météorologiques difficiles.

Certaines difficultés inhérentes aux métiers du Groupe ont été rencontrées sur des contrats en phase d'achèvement. Le Groupe a dû faire face notamment à des litiges et réclamations (voir paragraphe B.2.2 ci-dessous « Suivi des litiges »).

Le Groupe, conformément à sa politique, a mis en œuvre les moyens nécessaires pour traiter au mieux ces difficultés et a enregistré dans ses comptes, le cas échéant, les surcoûts correspondants, notamment dans les provisions pour risques et charges, en application du principe de prudence. Les améliorations liées à ces actions sont attendues au cours de l'exercice 2013.

#### B.2.2 Suivi des litiges

Les sociétés qui font partie du groupe Entrepose Contracting sont parfois impliquées dans des litiges dans le cadre de leurs activités. Les risques afférents ont été évalués par Entrepose Contracting et ses filiales concernées en fonction de leur connaissance des dossiers et font l'objet de provisions déterminées en conséquence.

Les principaux litiges en cours à la clôture sont les suivants :

##### **Litiges douaniers et fiscaux en Algérie (Spiecapag)**

Dans le cadre d'une affaire achevée en 2006, le groupement Spiecapag-Saipem s'est vu notifier des redressements fiscaux au titre de ses activités en Algérie sur les périodes 2003 à 2007. Au cours du premier trimestre 2011, Spiecapag a constitué, à la demande de l'administration fiscale algérienne, un dépôt de cautionnement d'un montant de 0,9 M€ dans le cadre des réclamations en matière de TVA.

Parallèlement, la société Spiecapag a perdu en première et deuxième instances, dans le cadre d'un contentieux avec les douanes algériennes, relatif à des taxes et à des pénalités concernant du matériel importé et vendu localement. La société Spiecapag a formé un pourvoi en cassation devant la Cour suprême.

Une provision estimée suffisante pour couvrir l'ensemble de ces risques est comptabilisée dans les comptes de la société Spiecapag.

### **Bras Panon – La Réunion (Spiecapag)**

En février 2001, en vue de la conception et de la réalisation de la station d'épuration de Bras Panon, sur l'île de La Réunion, une convention de groupement conjoint était signée entre Spiecapag Réunion et un partenaire spécialiste des activités d'épuration.

Des dysfonctionnements sont apparus au niveau du système d'infiltration des eaux traitées et, en septembre 2005, la commune de Bras Panon a introduit une requête en référé expertise auprès du Tribunal de Saint-Denis de La Réunion qui a nommé un expert le 8 novembre 2005.

Le 12 novembre 2008, l'expert a déposé un prérapport dans lequel il évalue le coût des réparations à 1,1 M€. Fin novembre 2009, la commune de Bras Panon a introduit une action au fond. Spiecapag conteste le rapport de l'expert et demande une contre-expertise.

La provision constituée dans les comptes de Spiecapag depuis 2009 a été maintenue dans les comptes au 31 décembre 2012.

### **Trois Fontaines (Entrepose Projets)**

Suite à des difficultés de réalisation de ce projet, plusieurs réclamations ont été adressées au client, Storengy, pour un montant total de 18,1 M€. Storengy a informé Entrepose Projets de sa volonté d'appliquer les pénalités de retard qui ont été prises en compte dans le résultat à terminaison de l'affaire, bien qu'Entrepose Projets ait toujours contesté l'application de ces pénalités. La procédure de résolution amiable ayant échoué, une procédure au fond est en cours.

La provision constituée antérieurement dans les comptes de la société Entrepose Projets a été maintenue au 31 décembre 2012.

### **Risque amiante**

Pour rappel, et compte tenu de la politique générale du Groupe visant à analyser au cas par cas les éventuels risques au titre des maladies professionnelles liées à l'exposition à l'amiante, les provisions constituées antérieurement ont été maintenues dans les comptes consolidés au 31 décembre 2012.

Il n'existe pas d'autres procédures gouvernementale, judiciaire ou d'arbitrage, y compris toute procédure dont la Société a connaissance, qui est en suspens ou dont elle est menacée, susceptible d'avoir ou ayant eu au cours des douze derniers mois des effets significatifs sur la situation financière ou la rentabilité de la Société ou du Groupe.

## **B.2.3 Tendances 2013**

Le Groupe aborde l'année 2013 avec un carnet de commandes au 1<sup>er</sup> janvier de 766 M€, qui représente l'équivalent de près de treize mois d'activité, hors activités Services (sur la base de douze mois glissants). Cette position offre une bonne visibilité sur l'avenir en termes d'activité.

Ce carnet intègre notamment le contrat d'un montant de 150 M€ pour la construction de trois réservoirs cryogéniques de gaz naturel liquéfié (GNL), pour « Dunkerque LNG », ainsi que le contrat d'un montant de 115 M€ pour la construction de deux réservoirs cryogéniques de 150 000 m<sup>3</sup> et de deux réservoirs à condensats de 120 000 m<sup>3</sup> pour le projet « Wheatstone » en Australie.

Dans le domaine des « Pipelines », l'année 2013 verra également la poursuite de la réalisation du projet « PNG LNG » en Papouasie – Nouvelle-Guinée.



Tiré par une progression continue de la demande énergétique au niveau mondial, le contexte reste porteur et bien orienté pour les activités du Groupe. Les clients du Groupe dans les domaines du pétrole et du gaz devraient ainsi poursuivre leurs projets d'investissements. L'activité commerciale est ainsi restée soutenue en 2012 avec plusieurs remises d'offres sur des projets significatifs. Le Groupe estime qu'il conserve des atouts favorables pour remporter de nouveaux contrats au cours de l'exercice 2013.

Par ailleurs, si les marchés du pétrole et du gaz restent porteurs, le Groupe a également la volonté de réaliser une part croissante de son chiffre d'affaires dans les énergies naturelles renouvelables dont le potentiel est important.

La prise de contrôle de Geostock offre également des perspectives de développement prometteuses, notamment dans le domaine du stockage souterrain d'hydrocarbures.

Enfin, le Groupe continue à exercer une veille économique et stratégique active et étudie des dossiers de prises de participations de nature à enrichir, voire étendre, son offre de projets et de services.

Aucun changement significatif de la situation financière et commerciale du Groupe n'est survenu depuis le 31 décembre 2012.

## B.3 Marchés du Groupe : saisonnalité de l'activité

L'activité du Groupe n'est pas marquée de façon significative par des phénomènes de saisonnalité.

# C Mandataires sociaux et dirigeants

## C.1 Mandats et fonctions des Mandataires sociaux

### **Non-renouvellement du mandat de trois administrateurs**

Nous vous informons que les mandats d'administrateur de Madame Catherine Boivineau, Monsieur Bruno Dupety et Monsieur Yves Meignié arrivent à expiration à l'issue de l'Assemblée générale des actionnaires qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Compte tenu du projet de transformation de la Société en société par actions simplifiée qui est soumis à votre approbation par l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire qui se réunit ce jour, nous vous proposons de ne pas renouveler les mandats d'administrateurs de Madame Catherine Boivineau, Monsieur Bruno Dupety et Monsieur Yves Meignié.

### **Ratification de la nomination d'un administrateur à titre provisoire**

Le Conseil d'administration de la Société a procédé dans sa séance du 14 mars 2012 à la cooptation de Monsieur Jean-François Gouédard, demeurant 14, avenue Bosquet – 75007 Paris en qualité d'administrateur à titre provisoire en remplacement de Monsieur Nicolas Mankowski pour la durée restant à courir du mandat d'administrateur de son prédécesseur, soit jusqu'à l'issue de l'Assemblée générale qui sera appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2014.

Conformément aux dispositions légales, nous soumettons à votre approbation la ratification de cette nomination.

### **Absence de condamnation pour fraude, d'association à une faillite ou d'incrimination et/ou sanction publique officielle**

À la connaissance de la Société, aucune condamnation pour fraude n'a été prononcée au cours des cinq dernières années à l'encontre de l'un de ses membres du Conseil d'administration et/ou du Président Directeur Général.

De plus, aucun des membres du Conseil d'administration et/ou du Président Directeur Général n'a été associé au cours des cinq dernières années à une faillite, mise sous séquestre ou liquidation en tant que membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance ou en tant que Directeur Général.

Aucune condamnation par un tribunal n'a été prononcée au cours des cinq dernières années à l'encontre de l'un des membres du Conseil d'administration et/ou du Président Directeur Général, empêchant d'agir en qualité de membre d'un organe d'administration, de direction ou de surveillance d'un émetteur ou d'intervenir dans la gestion ou la conduite des affaires d'un émetteur au cours des cinq dernières années au moins.

Aucune incrimination et/ou sanction publique officielle n'a été prononcée à l'encontre d'aucun des membres et/ou personnes visées ci-dessus.

### Absence de liens familiaux entre les Mandataires sociaux, les dirigeants et/ou membre des organes d'administration

À la connaissance de la Société, il n'existe aucun lien familial entre les Mandataires sociaux, les dirigeants et/ou les membres des organes d'administration.

### Conflits d'intérêts au niveau des organes d'administration et de direction

À la connaissance de la Société, il n'existe aucun conflit d'intérêt potentiel entre les devoirs, à l'égard de la Société, et les intérêts privés et/ou autres devoirs de l'un des membres du Conseil d'administration de la Société ou du Président Directeur Général.

Figure ci-après la liste des mandats et fonctions exercés dans toute société par le Directeur Général (qui est également Président du Conseil d'administration) et des Administrateurs de la Société.

<p><b>Dominique Bouvier</b> Président du Conseil d'administration depuis : 2008 Directeur Général depuis : 2007 Administrateur depuis : 2005 Expiration mandats en cours : Assemblée générale 2015 Nationalité : française</p>	<p><b>Président Directeur Général et Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b></p> <p><b>Président Directeur Général</b> TMSI</p> <p><b>Président du Conseil d'administration</b> Spiecapag, Geoclean, Delattre Bezons, Entrepose Services Nymphaea Environnement depuis le 21/09/2012 Geostock Holding depuis le 19/06/2012</p> <p><b>Président</b> Holding Cofor</p> <p><b>Gérant</b> Delattre Bezons Tunisie (Tunisie)</p> <p><b>Membre du Conseil de gérance</b> Entrepose Projets</p> <p><b>Représentant</b> de Graaven Holding au Conseil d'administration de Doris Engineering, d'Entrepose Contracting au Conseil d'administration de NEReHyd</p> <p><b>Administrateur</b> Entrepose Contracting, Spiecapag, Geoclean, TMSI, Horizontal Drilling International, MCO Services, Delattre Bezons, Entrepose Services, Geostock Holding Nymphaea Environnement depuis le 21/09/2012</p> <p><b>Membre du Conseil d'administration</b> Eco-Carbone</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b></p> <p><b>Président du Conseil d'administration</b> MCO Services jusqu'au 22/10/2009</p> <p><b>Représentant</b> d'Entrepose Contracting au Conseil d'administration de Geostock Holding jusqu'au 27/06/2008</p> <p><b>Director</b> Spiecapag UK jusqu'au 20/02/2010</p>
<p><b>Jacqueline Lecourtier</b> Administrateur depuis : 2006 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2016 Nationalité : française</p>	<p><b>Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b> Carbos depuis le 01/06/2012</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b></p> <p><b>Directeur général</b> Agence nationale de la recherche jusqu'au 01/02/2012</p>

<p><b>Jean-François Vaury</b> Administrateur depuis : 2005 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2015 Nationalité : française</p>	<p><b>Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b> <b>Président</b> Johes SAS <b>Administrateur</b> GPL Industrie <b>Membre du comité de surveillance</b> DP Logiciels SAS <b>Président du Comité de suivi</b> H &amp; A, Robodrill Holding SAS <b>Membre du Comité de suivi</b> Sikinos (Arelec) SAS <b>Représentant permanent</b> de Johes SAS aux Conseils de surveillance de CNIM et de Superba SA</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices :</b> <b>Président</b> Ciclad Participations SAS jusqu'à juillet 2011 <b>Directeur Général</b> Ciclad Gestion SAS, Valens SAS jusqu'à juillet 2011 <b>Administrateur</b> Siraga SA, jusqu'à décembre 2012 <b>Membre du Comité de surveillance</b> Cari Finance SAS jusqu'à janvier 2010</p>
<p><b>Catherine Boivineau</b> Administrateur depuis : 2010 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2013 Nationalité : française</p>	<p><b>Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b> Néant</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b> Néant</p>
<p><b>Raoul Dessaigne</b> Administrateur depuis : 2007 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2015 Nationalité : française</p>	<p><b>Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b> <b>Administrateur</b> Soletanche Freyssinet <b>Member</b> VDC (Qatar)</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b> <b>Mitglied des Aufsichtsrats</b> Vinci Energies Deutschland GmbH (Allemagne) jusqu'au 31/07/2007 G+H Bautech GmbH (Allemagne) jusqu'au 01/11/2007 Vinci Deutschland GmbH (Allemagne) jusqu'au 31/05/2010 <b>Geschäftsführer</b> Vinci Facilities &amp; Gebäudetechnik GmbH (Allemagne) jusqu'au 16/06/2008 Vinci Facilities Deutschland (Allemagne) jusqu'au 16/06/2008 Vinci Deutschland GmbH (Allemagne) jusqu'au 28/11/2008 <b>Administrateur</b> Novkol AD (Serbie) jusqu'au 30/06/2012</p>
<p><b>Jean-François Gouédard</b> Administrateur depuis : 14/03/2012 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2015 Nationalité : française</p>	<p><b>Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b> <b>Gérant</b> SCI BCG Bosquet</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b> <b>Président</b> Société Industrielle de Constructions Rapides jusqu'au 03/09/2007 <b>Member of the Board of Directors</b> Vinci Airports US Inc. jusqu'au 01/01/2007</p>



<p><b>Richard Francioli</b> Administrateur depuis : 2011 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2015 Nationalité : française</p>	<p><b>Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b></p> <p><b>Président</b> VIE</p> <p><b>Mitglied des Aufsichtsrats</b> Vinci Deutschland Gmbh (Allemagne)</p> <p><b>Director</b> Vinci plc (Royaume-Uni)</p> <p><b>Représentant permanent</b> de Vinci Construction aux Conseils d'administration de Cofiroute et de Doris Engineering</p> <p><b>Administrateur</b> Vinci Energies, La Fabrique de la Cité, Soletanche Freyssinet, CFE</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b></p> <p><b>Président</b> Vinci Construction, jusqu'au 01/01/2011</p> <p><b>Membre du Conseil de surveillance</b> Cegelec Entreprise jusqu'au 12/07/2010</p> <p><b>Représentant permanent</b> de Vinci Construction Participation au Conseil d'administration d'Entrepose Contracting jusqu'au 08/04/2011 de Vinci au Conseil d'administration d'Entrepose Contracting jusqu'au 30/07/2009</p>
<p><b>Yves Meignié</b> Administrateur depuis : 25/01/2012 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2013 Nationalité : française</p>	<p><b>Administrateur</b></p> <p><b>Autres mandats</b></p> <p><b>Président Directeur Général</b> Vinci Energies depuis le 21/06/2012</p> <p><b>Président</b> Cegelec Entreprise depuis le 31/05/2012</p> <p><b>Mitglied des Aufsichtsrats</b> Vinci Deutschland Gmbh (Allemagne) depuis le 01/06/2012</p> <p><b>Vorsitzender des Aufsichtsrats</b> Vinci Energies Deutschland Gmbh (Allemagne)</p> <p><b>Member of the Board of Directors</b> Vinci Energies Nordic Aktiebolag (Suède)</p> <p><b>Administrateur</b> Vinci Energies depuis le 02/05/2012</p> <p><b>Administrateur Délégué</b> Vinci Energies Portugal SGPS (Portugal)</p> <p><b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b></p> <p><b>Président</b> Vinci Energies International jusqu'au 23/05/2012 Vinci Energies International West jusqu'au 01/03/2010 Vinci Energies Management International jusqu'au 21/06/2012 Cegelec SAS jusqu'au 31/08/2012 Sylrack SA (Belgique) jusqu'au 20/11/2007</p> <p><b>Président du Conseil d'administration</b> Cegelec SA (Maroc) jusqu'au 16/04/2012 Vinci Energies Portugal SGPS (Portugal), jusqu'au 01/03/2010</p> <p><b>Chairman</b> Vinci Energies Nordic Aktiebolag (Suède) jusqu'au 01/03/2010 Skansk Larmtjänst AB (Suède) jusqu'au 06/07/2007 EC Invest AB (Suède), jusqu'au 20/12/2007</p> <p><b>Presidente</b> Sotecnica SA (Portugal) jusqu'au 01/03/2010</p> <p><b>Presidente del consejo de administracion</b> Tecuni (Espagne) jusqu'au 01/03/2010 Actemium Automativa Iberica S.L. (Espagne) jusqu'au 14/12/2009</p> <p><b>Mitglied des Aufsichtsrats</b> Cegelec Deutschland Gmbh (Allemagne) jusqu'au 31/05/2012 Graniou Atem Polska (Pologne) jusqu'au 06/08/2012</p> <p><b>President Commissioner</b> PT Cegelec (Indonésie) jusqu'au 07/08/2012</p> <p><b>Administrador</b> Sotecnica SA (Portugal) jusqu'au 19/03/2012</p> <p><b>Director</b> Vinci Energies India Private Limited (Inde) jusqu'au 06/06/2012 Emil Lundgren International AB (Suède) jusqu'au 28/06/2007</p> <p><b>Member of the Supervisory Board</b> Comsip Al A'Ali W.L.L. (Bahrein) jusqu'au 05/08/2012</p> <p><b>Member of the Board of Directors</b> Graniou Sweden (Suède) jusqu'au 29/01/2007</p> <p><b>Consejero Delegado</b> Sistemas Electricos Thales SA (Espagne) jusqu'au 30/03/2010</p> <p><b>Administrador Unico</b> Global Telecom Thales S.L. (Espagne) jusqu'au 30/03/2010 Manutenciones Electromecanicas Thales S.L. (Espagne) jusqu'au 30/03/2010 Procesos Industriales Thales S.L. jusqu'au 30/03/2010 Thales Centro Tecnológico S.L. (Espagne) jusqu'au 30/03/2010 Ingenieria y Desarrollo Thales S.L. (Espagne) jusqu'au 30/03/2010</p>

**Bruno Dupety**

Administrateur depuis : 2007

Expiration mandat en cours :  
Assemblée générale 2013

Nationalité : française

**Administrateur****Autres mandats****Président**

SMU France

**Président du Conseil d'administration**Freyssinet Belgium (Belgique)  
Soletanche Freyssinet depuis le 02/07/2012**Administrateur**Soletanche Freyssinet, Freyssinet, Geopac Inc., Terra Armata Srl (Italie)  
Geostock Holding depuis le 03/12/2012**Gérant non associé**

Freyssinet Participations, FIS

**Président et Administrateur**

Freyssinet Canada Ltee (Canada), PT Freyssinet Total Technology (Indonésie)

**Vice-Président**

Zetas Zemin Teknolojisi AS (Turquie)

**Chairman and Chief Executive Officer**

RE CO Ltd. (Royaume-Uni)

**Chairman**

Reinforced Earth Company Ltd. (Irlande), Freyssinet Ltd. UK (Royaume-Uni)

**Chairman and Director**

Agra Foundations Limited (Canada)

**Managing Director and Director**

Menard Geosystems Singapore Pte Ltd. (Singapour)

**Chairman, President, Chief Executive Officer**

Ashgrove Holdings (États-Unis)

**General Manager**

Freyssinet Pujiang (Shanghai) Cable Co. Ltd. (Chine)

**Director**

Freyssinet New Zealand (Nouvelle-Zélande), Immer Pty Ltd. (Australie), Reinforced Earth Company Ltd. (Canada), RE CO Ltd. (Royaume-Uni), PSC Freyssinet (S) Pte. Ltd. (Singapour), Freyssinet PSC (M) Sdn Bhd (Malaisie), Bachy Soletanche Holdings (Europe) Limited (Royaume-Uni), Freyssinet Norge (Norvège), Refco Holdings Inc. (États-Unis), Freyssinet Menard India Pvt. Ltd. (Inde), Menard New Zealand Ltd. (Nouvelle-Zélande), Birmingham Foundation Systems Inc. (Canada), Nuvia Limited (Royaume-Uni), Freyssinet Menard Cyprus Limited (Chypre), Menard Bachy Pty Ltd. (Australie), Freyssinet Menard d.o.o. (Croatie), Freyssinet Posten (Afrique du Sud), DGI Menard Inc. (États-Unis), Corrosion Control Services Ltd. (Royaume-Uni)

**Member of the Board of Directors**

Advanced Foundation Systems Inc. (États-Unis), Nicholson Constructions Company (États-Unis)

**Consejero**

Rodio Cimentaciones Especiales S.A.U. (Mexique), Cimentaciones Mexicanas S.A. de C.V. (Mexique)

**Administrador**

Tierra Armada S.A. (Espagne)

**Président**

Hebetec Engineering (Suisse), Hebetec Freyssinet Holding (Suisse)

**Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices****Président**

Soletanche Bachy International jusqu'au 03/09/2012

Soletanche Bachy Entreprise jusqu'au 27/09/2012

Terre Armée Internationale jusqu'au 20/08/2012

Freyssinet Product Company jusqu'au 18/01/2008

SB Participations jusqu'au 27/09/2012

Freyssima (Maroc) jusqu'au 30/06/2011

Geopac Inc. (Canada) jusqu'au 31/12/2008

Freyssinet jusqu'au 31/12/2008

**Directeur Général**

Soletanche Freyssinet jusqu'au 01/07/2012, jusqu'au 03/09/2012

**Directeur**

Advitam Solutions (Canada) jusqu'au 15/01/2007

**Gérant**

Freyssinet France jusqu'au 10/04/2009

**Gérant non associé**

Freyssinet International &amp; Cie jusqu'au 10/04/2009

Menard jusqu'au 16/05/2012

Menard Polska jusqu'au 01/03/2012

Compagnie de travaux et revêtements spéciaux jusqu'au 30/11/2009

**Président du Conseil d'administration et Administrateur**

Freyrom (Roumanie) jusqu'au 25/02/2010

2744333 Canada Inc. (Canada) jusqu'au 01/01/2009

**Chairman and Director**

Freyssinet Australia Pty Ltd (Australie) jusqu'au 24/05/2011

Freyssinet Asia Pacific Limited (Hong Kong) jusqu'au 12/09/2012

Terre Armée Co. Ltd. (Japon) jusqu'au 17/07/2012

**Director and Chief Executive Officer**

Reinforced Earth (Pvt) Ltd. (Pakistan) jusqu'au 27/08/2012

<b>Bruno Dupety (suite)</b>	<b>Chairman</b> Reinforced Earth Ltd. (Afrique du Sud) jusqu'au 17/07/2012 Reinforced Earth Pty Ltd. (Australie) jusqu'au 25/07/2012 Reinforced Earth S.E.A. (Singapour) jusqu'au 08/09/2012 The Reinforced Earth Company (États-Unis) jusqu'au 02/04/2012 Soil Nailing Ltd. (Royaume-Uni) jusqu'au 12/05/2009 <b>Director</b> Soletanche Inc. (États-Unis) jusqu'au 19/11/2010 Soletanche Bachy USA Inc. (États-Unis) jusqu'au 19/11/2010 Freypak (Private) Limited (Pakistan) jusqu'au 27/08/2012
<b>Vinci Construction Participations</b> Administrateur depuis : 2009 Expiration mandat en cours : Assemblée générale 2015	<b>Administrateur</b> <b>Autres mandats</b> Néant <b>Mandats expirés au cours des cinq derniers exercices</b> Néant

## C.2 Actions détenues par les Mandataires sociaux

Conformément aux statuts de la Société, le nombre minimal d'actions Entrepose Contracting que doit détenir chaque Administrateur est d'une (1) action inscrite au nominatif.

## C.3 Jetons de présence

Le montant total des jetons de présence versé en 2012 par la Société s'est élevé à 66 000 €.

Il est rappelé que l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires de la Société en date du 14 mars 2012 a fixé le montant des jetons de présence à allouer aux Administrateurs à la somme de 66 000 €. Cette décision étant valable pour l'exercice 2012 et pour les exercices ultérieurs sauf décision contraire.

Au titre de l'exercice 2013, compte tenu du projet de transformation de la Société en société par actions simplifiée, nous vous proposons de ne pas allouer de jetons de présence aux Administrateurs.

Il est en outre précisé que les Administrateurs non indépendants et salariés du groupe Vinci ne perçoivent aucun jeton de présence au titre de leur mandat d'Administrateur de la Société.

# D Données sociales et environnementales

## D.1 Responsabilité sociale

La Société et le Groupe poursuivent une politique dynamique en matière de gestion de la protection de la santé, de la sécurité au travail et de l'environnement ainsi qu'en matière de qualité.

### D.1.1 Informations sur la Société

#### Effectifs

Au 31 décembre 2012, l'effectif de la Société était de 38 salariés, se décomposant comme suit :

- Cadres : 30
- Employés : 8

Au cours de l'exercice 2012, la Société a embauché 6 personnes, 5 en contrat à durée indéterminée et 1 en mobilité Groupe.



Au cours de l'exercice 2012, 4 personnes ont quitté la Société :

- 2 mutations intragroupe ;
- 1 démission ;
- 1 fin de contrat en alternance.

Au cours de l'exercice 2012, aucune heure supplémentaire n'a été enregistrée.

La Société a employé en moyenne 1 personnel intérimaire.

Aucun plan de réduction des effectifs n'a été mis en œuvre.

### **Organisation du temps de travail**

Depuis le 1<sup>er</sup> avril 2000, il existe un accord sur le temps de travail dans la Société. Le temps de travail est de 38 heures par semaine. Les employés bénéficient de 11 jours de RTT par an.

### **Absences**

Au cours de l'exercice 2012, la Société a enregistré 192 jours d'absence (maladie, maternité, accident) dont :

- 80 jours dus à la maladie ;
- 112 jours en raison de maternité et paternité.

### **Rémunérations**

Les rémunérations comptabilisées au cours de l'exercice s'élèvent à 3 564 K€, auxquels s'ajoutent 2 488 K€ de charges sociales, pour les salariés de droit français.

Depuis le 18 novembre 2003, il existe un accord de participation dans l'entreprise. Il n'y a pas eu de participation des salariés comptabilisée au titre de l'exercice 2012.

### **Relations professionnelles**

- un accord d'adhésion au Plan d'Épargne Interentreprise (PEI) Vinci ;
- un accord sur l'égalité professionnelle hommes/femmes ;
- un avenant à l'accord d'intéressement.

Ces accords complètent ceux déjà conclus dans la société depuis 2009 :

- un accord sur la Gestion Prévisionnelle de l'Emploi et des Compétences (GPEC) ;
- un accord d'intéressement (54 K€ ont été versés en 2012 au titre de l'exercice 2011) ;
- un accord sur les dispositions en faveur de l'emploi des seniors.

Par ailleurs, en application de la loi n° 2011-894 du 28 juillet 2011 de financement rectificative de la Sécurité sociale, un accord sur l'instauration d'une prime de partage des profits, dont les dispositions s'appliquent aux filiales françaises du groupe Entrepose Contracting, a été conclu entre les organisations syndicales et la Direction du groupe Vinci le 19 septembre 2011. Ainsi, une prime d'un montant brut de 367 € a été versée en 2012 aux salariés remplissant les conditions définies.

### **Formation**

Au cours de l'exercice écoulé, 10 stagiaires employés par la Société ont bénéficié de 27 journées de formation, ce qui a représenté un effort de formation de 24 K€, charges sociales incluses.

## Travailleurs handicapés

Au cours de l'exercice écoulé, la Société a employé 1 travailleur handicapé.

## Œuvres sociales

Les dépenses d'œuvres sociales de la Société au cours de l'exercice 2012 se sont élevées à 8 K€. La crèche interentreprises créée en 2009 avec une capacité initiale de 4 berceaux en compte désormais 10.

## D.1.2 Informations sur le Groupe

### Effectifs

L'effectif moyen permanent du Groupe sur l'exercice se décompose comme suit :

	<b>2012</b>
Entrepose Contracting	37
Entrepose Projets et ses filiales	435
Spiecapag et ses filiales	340
Geoclean et ses filiales	79
Entrepose Services et ses filiales	162
Cofor et ses filiales	170
Geostock et ses filiales	504
<b>Total</b>	<b>1 727</b>

Par catégorie, l'effectif moyen permanent du Groupe se répartit de la manière suivante :

	<b>2012</b>
Cadres	767
Employés et agents de maîtrise	960
<b>Total</b>	<b>1 727</b>

## Politique générale des ressources humaines

La politique de gestion des ressources humaines vise à agir en employeur responsable, en créant des emplois durables, en organisant le partage des fruits de la croissance, en favorisant un dialogue social de qualité, en préservant la santé et la sécurité de chaque collaborateur, en prévenant les discriminations et en anticipant les besoins d'évolution des compétences.

La politique d'innovation sociale et sociétale a vocation à contribuer au développement des territoires et à favoriser l'engagement citoyen des collaborateurs.

## Développement professionnel, formation, motivation et tutorat

Les performances et le développement du Groupe dépendent essentiellement de collaborateurs qualifiés ayant les capacités techniques, managériales, commerciales et l'expérience nécessaires au succès de la réalisation de ses projets. De surcroît, l'environnement, particulièrement concurrentiel en matière de ressources humaines du secteur d'activité dans lequel évolue le Groupe, conduit à renforcer une politique dynamique de gestion des ressources humaines centrée sur le développement des compétences et le maintien du meilleur niveau de motivation.

Les différents dispositifs de GPEC mis en place depuis 2009 sont pleinement opérationnels. Ils permettent désormais une gestion améliorée des mobilités au sein des sociétés et du Groupe, des revues annuelles de talents et la mise en place de plans de succession.

La pratique – étendue depuis trois ans à l'ensemble des filiales du Groupe – de l'entretien d'objectifs, d'évaluation des performances individuelles et de développement professionnel s'est traduite par la mise en place d'un plan de formation dont le budget s'élève en moyenne à 3,5 % de la masse salariale.

Par ailleurs, le dispositif de tutorat – également mis en place en 2009 – confirme sa croissance et son extension au sein des filiales. Cette action confirme l'engagement du Groupe en faveur de la transmission des savoirs et favorise la capitalisation sur l'expérience acquise, garante du professionnalisme des équipes. Le Groupe compte désormais plus de 60 tuteurs ou référents métiers.

### Initiatives sociétales

En matière de responsabilité sociétale, le GEIQ (Groupement d'Employeurs pour l'Insertion et la Qualification) dans la Métallurgie, créé en juin 2010 à l'initiative de CMP Dunkerque, filiale du groupe Entrepose Contracting, confirme son succès dans le recrutement de personnes en recherche de qualification et d'emploi et compte, à fin 2012, 41 stagiaires, dont 5 accueillis au sein de CMP Dunkerque ; 42 personnes ont quitté le GEIQ à l'issue de leur contrat, et 71 % d'entre elles ont retrouvé un emploi de plus de six mois dans leur entreprise d'accueil ; 18 entreprises adhérentes ont comptabilisé 47 embauches.

Pour mémoire, le GEIQ associe d'autres partenaires et intervenants (BTP Nord – Pas-de-Calais, UIMM, Entreprendre Ensemble, DDTEFP, etc.).

### Actions gratuites, Intéressement, Participation, Plan d'Épargne avec abondement et Plan d'Épargne Retraite Collectif

Les accords d'intéressement les plus récents ont été signés en 2012 avec Entrepose Services et Cofor.

Depuis juin 2009, la plupart des filiales françaises ont conclu des accords d'intéressement fondés sur la progression du Chiffre d'affaires, du résultat et de la performance en matière de sécurité. Six accords ont été signés pour trois ans (2009-2012). L'effort de mise en place se poursuit auprès des sociétés ayant récemment rejoint le Groupe.

Par ailleurs, les salariés du Groupe ont bénéficié en 2012 pour la seconde fois consécutive de l'attribution d'une prime de partage des profits.

Enfin, les salariés des principales filiales du groupe Entrepose Contracting bénéficient de la possibilité d'adhérer sur une base volontaire aux Plan d'Épargne d'Entreprise avec abondement (PEE) et Plan d'Épargne Retraite Collectif également abondé (PERCO) mis en place par le groupe Vinci.

## D.2 Sécurité

Pour un effectif moyen sur chantier de 9000 personnes (y compris effectifs des sous-traitants), près de 19 millions d'heures de travail ont été effectuées, en 2012, au titre de l'activité du Groupe.

Au cours de l'exercice, 34 accidents avec arrêt de travail se sont produits, soit un taux de fréquence LTIFR de 1,92 et un taux de gravité de 0,03 (selon les standards IOSH 2001, BIT Genève).

En 2012, le taux global d'accidentologie (prenant en compte les accidents mortels, les accidents avec arrêt de travail et les accidents sans arrêt de travail) est de 6,51.

Le groupe Entrepose Contracting ambitionne d'être une référence en matière de sécurité dans son secteur d'activité.

Ainsi, la mission de la société DuPont Sustainable Solutions a été reconduite pour suivre les plans d'action selon les recommandations formulées à l'issue de la mission initiale. Dans l'ensemble des filiales du Groupe, les niveaux de réalisations seront cartographiés selon les critères suivants :

- a) leadership ;
- b) organisation ;
- c) processus.



## D.3 Environnement et développement durable

### D.3.1 Environnement

Aucun incident environnemental majeur n'a été à déplorer au titre de l'exercice 2012, concrétisant les efforts entrepris depuis plusieurs années pour le management environnemental du Groupe.

Le reporting environnemental, qui permet de collecter des données similaires dans chacune de nos filiales, s'est amélioré quant à la qualité des données suivies.

Afin d'obtenir un systématisme d'application des dispositions, Entrepose Projets a entamé une démarche ISO 14001. L'objectif est d'obtenir la certification sous quelques semestres.

### D.3.2 Développement durable

L'action du Groupe en 2012 a continué de s'inscrire dans une démarche volontaire visant à favoriser le développement durable :

- d'une part, dans ses offres et projets, par la recherche et la mise en œuvre de solutions d'ingénierie *process* visant à améliorer leur efficacité énergétique et à minimiser l'impact négatif sur l'environnement ;
- d'autre part, dans ses communications auprès des diverses communautés que le Groupe rencontre dans les pays où il opère.

L'activité du Groupe se déploie souvent dans des pays moins favorisés économiquement. C'est pourquoi, quand cela est possible, des projets équitables sont mis en œuvre et permettent de faire converger les préoccupations sociales et la dimension économique.

De même, le Groupe s'efforce d'employer et de former les populations locales aux métiers susceptibles de les aider dans leur développement. À ce titre, par exemple, des écoles de soudure ont été créées.

Une des filiales du Groupe a entrepris une évaluation de sa performance selon le référentiel ISO 26000 concernant la responsabilité sociétale des entreprises.

Enfin, le Groupe s'est positionné sur les marchés relatifs au développement et à la mise en valeur des énergies renouvelables.

## D.4 Démarche Qualité

Pour 2012, la qualité est la composante organisationnelle des sociétés du Groupe. Une organisation à la fois souple, efficace et pertinente est nécessaire pour réaliser nos projets qui s'inscrivent dans des environnements de plus en plus complexes : toutes nos entreprises réalisant des projets sont certifiées.

Les audits de suivi ou de renouvellement se sont déroulés de façon satisfaisante cours de l'exercice écoulé.

Au sein du segment des « Services », Entrepose Services a également initié une démarche Qualité en 2012, avec des certifications obtenues, notamment sur sa filiale Challenger SOS.

## D.5 Recherche & Développement (« R & D »)

Le groupe Entrepose Contracting a poursuivi ses objectifs en termes de Recherche et Développement.

Le Groupe est ainsi membre du CITEPH (*voir page 27*), association regroupant les principaux acteurs du secteur parapétrolier français, qui a pour vocation de financer en partie des projets de recherche proposés par des PME-PMI.

Indépendamment des travaux réalisés dans le cadre du CITEPH, le Groupe a travaillé sur d'autres projets de R&D. Enfin, dans le cadre de l'ensemble des projets clés en main qu'il réalise, le Groupe propose des variantes technologiques dont l'objectif est de réduire sensiblement la puissance énergétique consommée et de diminuer parallèlement l'émission à l'atmosphère de produits susceptibles de nuire à la propreté de l'environnement. Ceci nécessite la recherche permanente de solutions innovantes et la mise en œuvre de technologies issues des divers programmes R&D dans lesquels le Groupe est impliqué.

# E Renseignements généraux sur la Société et son capital

## E.1 Identité de la Société

**Dénomination sociale :** Entrepose Contracting

**Siège :** 165, boulevard de Valmy – 92700 Colombes, France

**Forme juridique :** Société Anonyme

**Registre du Commerce :** 410 430 706 RCS Nanterre

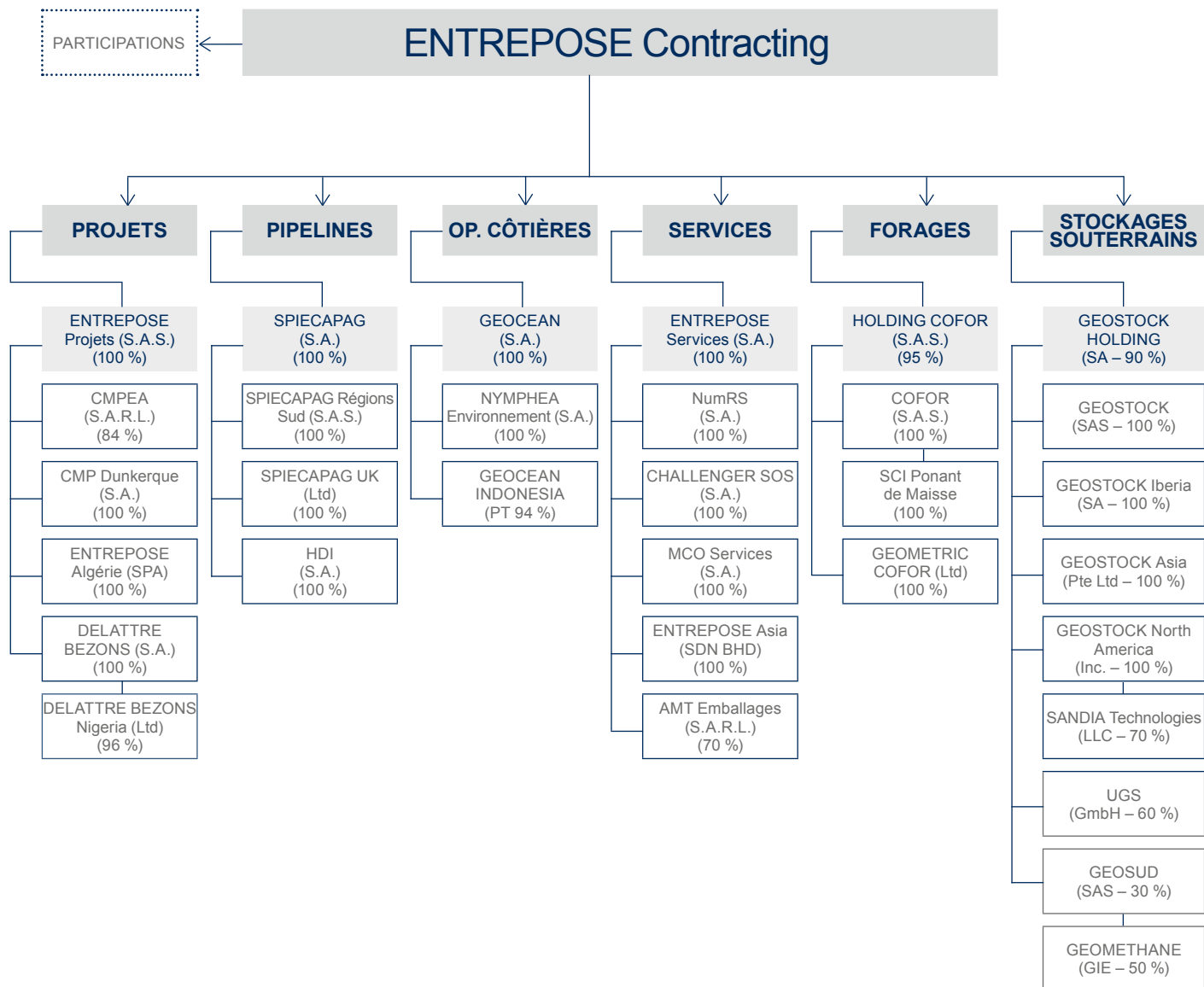
**Code APE :** 4221Z.

### **Conditions du droit d'acquisition et/ou obligation attaché au capital souscrit, mais non libéré**

L'ensemble des délégations et autorisations données au Conseil d'administration par l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 est synthétisé au sein de l'Annexe 2 du présent document.

## E.1.1 Relations entre la Société et ses filiales

### Organigramme (\*)



(\*) Organigramme opérationnel simplifié du Groupe au 31 décembre 2012. Le périmètre simplifié de consolidation est présenté en « Annexe aux comptes consolidés 2012 », note H.



## E.1.2 Rôle de la Société vis-à-vis de ses filiales

La Société n'exerce pas d'activité opérationnelle propre, mais une activité de gestion de participations (« Holding ») et de prestations de services à ses filiales.

Les activités opérationnelles du Groupe sont assurées par les filiales d'Entrepose Contracting, regroupées en six segments d'activités : « Projets », « Pipelines », « Opérations côtières », « Services », « Forages » et « Stockages souterrains ».

La Société assure une fonction d'animation et de contrôle des entités opérationnelles. Dans ce cadre, elle fournit à ses filiales des prestations d'assistance qui recouvrent les domaines suivants :

- élaboration et exécution de la stratégie, opérations d'acquisition ou de cession patrimoniales, étude et mise en œuvre de synergies industrielles et commerciales à l'intérieur du Groupe ;
- apport d'expertises dans les domaines administratif, juridique, financier, des ressources humaines, de la communication, du développement durable, de la Qualité & Sécurité.

Par ailleurs, Entrepose Contracting fait bénéficier à ses filiales des avantages liés à la dimension et à la notoriété du Groupe : accès à des partenaires extérieurs, optimisation des conditions de financement, d'achat et d'assurance ; accès facilité aux autorités réglementaires ; relations publiques.

## E.2 Renseignements sur le capital d'Entrepose Contracting

L'exercice 2012 a été marqué par l'offre publique d'achat simplifiée initiée par Vinci suivi d'un retrait obligatoire (voir paragraphe A.1.1).

## E.3 Autres informations sur la Société faisant partie intégrante du rapport de gestion

### E.3.1 Observations du Comité d'entreprise

Le Comité d'entreprise n'émet aucune observation sur le Rapport de gestion du Conseil d'administration à l'Assemblée générale ordinaire et extraordinaire des actionnaires en date du 7 mars 2013.

### E.3.2 Conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce

Vos Commissaires aux comptes ont été informés des conventions visées à l'article L. 225-38 du Code de commerce conclues au cours de l'exercice écoulé qu'ils vous relatent dans leur rapport spécial.

Vous allez entendre la lecture de ce rapport.

Nous vous demandons d'approuver les conventions qui y sont visées.

### E.3.3 Conventions visées à l'article L. 225-42 du Code de commerce

Le Conseil d'Administration de votre Société du 19 décembre 2012 a décidé de déréglementer certaines conventions antérieurement considérées comme réglementées en conventions libres. Il s'agit de conventions conclues entre sociétés du Groupe relativement à des transactions courantes et récurrentes réalisées à des conditions normales, notamment les conventions d'assistance et les garanties de maison mère.

De ce fait, aucune convention nouvelle n'a été conclue au cours de l'exercice 2012. Nous vous proposons cependant d'approuver les conventions conclues antérieurement et ayant continué à produire leurs effets au cours de l'exercice 2012 autres que celles qui ont été déréglementées.

Les conventions suivantes seront considérées comme courantes à compter de l'exercice ouvert le 1<sup>er</sup> janvier 2012 :

<b>Sociétés concernées</b>	<b>Nom des mandataires et actionnaires concernés</b>	<b>Nature et objet des conventions</b>
Entrepose Projets	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Garantie de maison-mère</b> au profit de Lukoil Middle East émise le 20 décembre 2011 (projet « West Qurna » – Irak)
Entrepose Projets	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Garantie de maison-mère</b> au profit de Dunkerque LNG émise le 22 novembre 2011 (projet « Réservoirs LNG » – France)
Entrepose Projets	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Caution personnelle et solidaire</b> au profit de la SNDP émise le 4 mai 2012 (projet « Gabès » – Tunisie)
Spiecapag	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Garantie de maison-mère</b> au profit de Lombard Insurance Company Ltd. (projet « NMPP » – Afrique du Sud)
Spiecapag	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Garantie de maison-mère</b> au profit de Medgaz émise le 14 avril 2008 (projet d'installations <i>onshore</i> « Medgaz » – Algérie)
Spiecapag	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Garantie de maison-mère</b> au profit d'Angola LNG émise le 3 mars 2009 (projet « <i>Nearshore and onshore pipeline installation</i> » – Angola)
Geocean Horizontal Drilling International	Dominique Bouvier Entrepose Contracting Spiecapag	<b>Garantie de maison-mère</b> au profit de Foxtrot International DLC émise le 20 septembre 2012 (projet « Foxtrot » – Côte d'Ivoire)
Geocean	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Garantie de maison-mère</b> au profit d'Orascom Construction Industries émise le 18 mars 2008 (projet « Terga » – Algérie)
Vinci Construction	Vinci Construction Participations	<b>Accord de refacturation</b> du 12 décembre 2008 et avenant n° 1
Vinci Construction	Vinci Construction Participations	<b>Accord de refacturation</b> du 9 décembre 2009
Vinci Construction	Vinci Construction Participations	<b>Protocole de contre-garantie</b> du 9 décembre 2009
Entrepose Projets Spiecapag Geocean Entrepose Services Holding Cofor	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Conventions d'assistance</b> conclues le 23 décembre 2011

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes annuels et consolidés que nous soumettons à votre approbation.

Par rapport à l'exercice précédent, aucune modification significative n'a été apportée aux méthodes comptables.

Vous trouverez dans les annexes aux comptes annuels et consolidés toutes les explications complémentaires.

Nous vous demanderons enfin de vous prononcer sur le montant des dépenses et charges non déductibles fiscalement que nous avons engagées au cours de l'exercice écoulé, dont le montant global s'élève à 12 364,31 € et correspondant à un impôt sur les sociétés de 4 121,44 €.

Vos Commissaires aux Comptes relatent, dans leur rapport sur les comptes annuels, l'accomplissement de leur mission.

Votre Conseil vous invite à adopter les résolutions qu'il soumet à votre vote.

Le Conseil d'administration

# Annexes

## Annexe 1

Tableau faisant apparaître les résultats de la Société au cours de chacun des cinq derniers exercices

## Annexe 2

Tableau récapitulatif des délégations de compétences et de pouvoirs accordées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration sur le fondement des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce

## Annexe 3

Observations du Comité d'entreprise

## Annexe 1

Tableau des résultats de la Société au cours des cinq derniers exercices

<i>En M€ sauf autre indication</i>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
Capital de fin d'exercice	5,2	5,2	5,2	5,1	5,0
Nombre d'actions ordinaires existantes	5 165 408	5 165 408	5 165 408	5 115 013	5 025 241
<b>Opérations et résultats de l'exercice</b>					
CA hors taxes	16,1	12,6	238,0	186,8	133,7
Résultat avant dot. et rep. aux amts et prov. IS, participation	19,8	15,4	32,2	15,6	9,6
IS	(0,1)	(2,9)	2,4	2,3	0,8
Participation des salariés	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Résultat net	(12,4)	17,6	22,0	5,4	5,7
Résultat distribué	0	4,8	16,0	9,3	6,0
<b>Résultat par action (en €)</b>					
Après IS, part mais avant dot. et rep. aux amts et prov.	3,86	3,55	5,77	2,61	1,75
Net par action	(2,41)	3,41	4,25	1,06	1,14
Dividende distribué par action	0	0,92	3,10	1,80	1,20
<b>Personnel</b>					
Effectif moyen	38	136	268	255	240
Masse salariale de l'exercice	3,6	3,1	23,5	19,7	17,9
Avantages sociaux	4,3	3,6	12,1	12,5	9,6



## Annexe 2

Tableau récapitulatif des délégations de compétences et de pouvoirs accordées par l'Assemblée générale au Conseil d'administration sur le fondement des articles L. 225-129-1 et L. 225-129-2 du Code de commerce

Date de l'Assemblée générale ayant décidé la délégation	Nature de la délégation	Durée	Utilisation
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(8<sup>e</sup> résolution)</i>	Autorisation à donner au Conseil d'administration d'acheter des actions de la Société dans la limite de 10 % du capital social, le montant maximal des fonds destinés à la réalisation de ce programme d'achat d'actions étant de trente millions d'euros (30 000 000 €).	18 mois	Achat de 13 704 actions et cession de 10 562 actions au cours de l'exercice 2012
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(9<sup>e</sup> résolution)</i>	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'émettre des valeurs mobilières donnant droit à l'attribution de titres de créances dans la limite d'un montant de quatre-vingts millions d'euros (80 000 000 €).	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(10<sup>e</sup> résolution)</i>	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital avec maintien du droit préférentiel de souscription dans la limite de quatre-vingt millions d'euros (80 000 000 d'€).	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(11<sup>e</sup> résolution)</i>	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital sans droit préférentiel de souscription par offre publique, dans la limite de quatre-vingts millions d'euros (80 000 000 d'€).	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(12<sup>e</sup> résolution)</i>	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital par émission d'actions ordinaires ou de toutes valeurs mobilières donnant accès au capital sans droit préférentiel de souscription dans le cadre d'un placement privé dans la limite de quatre-vingts millions d'euros (80 000 000 d'€).	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(13<sup>e</sup> résolution)</i>	Autorisation donnée au Conseil d'administration d'augmenter le nombre de titres en cas d'augmentation de capital avec ou sans droit préférentiel de souscription.	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(14<sup>e</sup> résolution)</i>	Autorisation donnée au Conseil d'administration de fixer le prix d'émission dans la limite de 10 % du capital social par an en cas d'émission par offre publique ou par une offre visée au II de l'article L. 411-2 du Code monétaire et financier.	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(15<sup>e</sup> résolution)</i>	Délégation de compétence consentie au Conseil d'administration en vue d'augmenter le capital, par incorporation de primes, réserves, bénéfices ou autres dans la limite de vingt-cinq millions d'euros (25 000 000 d'€).	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(16<sup>e</sup> résolution)</i>	Délégation donnée au Conseil d'administration des pouvoirs nécessaires à l'effet de procéder à une augmentation de capital, dans la limite de 10 % de son capital social, en vue de rémunérer des apports en nature constitués de titres de capital ou de valeurs mobilières donnant accès au capital.	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(17<sup>e</sup> résolution)</i>	Délégation de compétence donnée au Conseil d'administration à l'effet d'augmenter le capital, sans droit préférentiel de souscription, en vue de rémunérer des apports de titres en cas d'offre publique d'échange.	26 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(18<sup>e</sup> résolution)</i>	Autorisation donnée au Conseil d'administration à l'effet de réduire le capital social par annulation d'actions propres détenues par la Société dans la limite de 10 % du capital social.	18 mois	Néant
Assemblée générale ordinaire et extraordinaire du 14 mars 2012 <i>(19<sup>e</sup> résolution)</i>	Autorisation à donner au Conseil d'administration en cas d'offre publique visant les titres de la Société et d'application de la clause légale de réciprocité.	20 mois	Néant

## Annexe 3

Observations du Comité d'entreprise

Néant.

# Comptes consolidés

02.

<b>Compte de résultat de la période</b>	<b>67</b>
<b>État du résultat global de la période</b>	<b>67</b>
<b>Bilan consolidé</b>	<b>68</b>
<b>Tableau des flux de trésorerie consolidés</b>	<b>69</b>
<b>Variation des capitaux propres consolidés</b>	<b>70</b>
<b>Annexe aux comptes consolidés</b>	<b>71</b>
<b>A Principes comptables et méthodes d'évaluation</b>	<b>71</b>
<b>B Acquisitions d'entreprises</b>	<b>85</b>
<b>C Activité opérationnelle et informations sectorielles</b>	<b>88</b>
<b>D Notes relatives au compte de résultat</b>	<b>91</b>
<b>E Notes relatives au bilan</b>	<b>94</b>
<b>F Autres notes</b>	<b>112</b>
<b>G Événements postérieurs à la clôture</b>	<b>114</b>
<b>H Listes des principales entités consolidées au 31 décembre 2012</b>	<b>115</b>



## Compte de résultat de la période

En M€	Notes	Exercice 2012	Exercice 2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>C.1, C.2</b>	<b>758,7</b>	<b>674,7</b>
Produits des activités annexes		0,0	0,0
Charges opérationnelles		(722,8)	(641,3)
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>C.2</b>	<b>36,0</b>	<b>33,5</b>
Paiements en actions (IFRS 2)		(2,0)	(2,0)
Perte de valeur des goodwill		(3,6)	0,0
Résultat des sociétés mises en équivalence	E.5	3,2	2,9
<b>Résultat opérationnel</b>		<b>33,5</b>	<b>34,4</b>
Coût de l'endettement financier brut		(1,9)	(1,2)
Produits financiers des placements de trésorerie		1,3	1,4
<b>Coût de l'endettement financier net</b>	<b>D.2</b>	<b>(0,5)</b>	<b>0,2</b>
Autres produits financiers	D.2	12,1	0,6
Autres charges financières	D.2	(5,8)	(5,2)
Impôts sur les bénéfices	D.3	(20,5)	(14,3)
<b>Résultat net des activités poursuivies</b>		<b>18,7</b>	<b>15,7</b>
Résultat net d'impôt des activités abandonnées (arrêtées, cédées)		0,0	0,0
<b>Résultat net de la période</b>		<b>18,7</b>	<b>15,7</b>
Résultat net de la période – part des intérêts minoritaires		0,2	0,1
<b>Résultat net de la période – part du Groupe</b>		<b>18,9</b>	<b>15,8</b>

## État du résultat global de la période

En M€	Exercice 2012			Exercice 2011		
	Part du Groupe	Part des intérêts minor.	Total	Part du Groupe	Part des intérêts minor.	Total
<b>Résultat net de la période</b>	<b>18,9</b>	<b>(0,2)</b>	<b>18,7</b>	<b>15,8</b>	<b>(0,1)</b>	<b>15,7</b>
Instruments financiers des sociétés contrôlées: variations de juste valeur	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
<i>dont:</i>						
<i>Actifs financiers disponibles à la vente</i>			0,0			0,0
<i>Couverture de flux de trésorerie</i>			0,0			0,0
Instruments financiers des sociétés mises en équivalence: variations de juste valeur			0,0			0,0
Écarts de conversion	3,7		3,7	(3,1)	0,1	(3,0)
Impôt			0,0			0,0
Produits et charges de la période comptabilisés directement en capitaux propres	(0,4)	0,0	(0,4)	0,3	0,0	0,3
<i>dont sociétés contrôlées</i>	(0,4)	0,0	(0,4)	0,3	0,0	0,3
<i>dont sociétés mises en équivalence</i>			0,0			0,0
<b>Résultat global de la période</b>	<b>22,2</b>	<b>(0,2)</b>	<b>22,0</b>	<b>13,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>13,0</b>

## Bilan consolidé

En M€	Notes	31 déc. 2012	31 déc. 2011
<b>Actifs non courants</b>			
Goodwill net	E.1, E.4	102,9	83,5
Autres immobilisations incorporelles	E.2	3,1	1,9
Immobilisations corporelles	E.3	81,3	72,9
Participations dans les sociétés mises en équivalence	E.5	51,2	19,5
Autres actifs financiers non courants	E.6	5,9	4,7
Impôts différés actifs	D.3	8,9	4,6
<b>Total actifs non courants</b>		<b>253,2</b>	<b>187,1</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks et travaux en cours		2,1	2,1
Clients	E.9	291,6	217,4
Autres actifs courants d'exploitation	E.9	77,4	79,2
Autres actifs courants hors exploitation		0,0	0,0
Actifs d'impôt exigible		3,8	3,2
Autres actifs financiers courants		0,0	0,1
Actifs financiers de gestion de trésorerie		2,8	4,7
Disponibilités et équivalents de trésorerie	E.10	156,8	147,4
<b>Total actifs courants (avant actifs en cours de cession)</b>		<b>534,5</b>	<b>454,2</b>
<b>Total actifs courants</b>		<b>534,5</b>	<b>454,2</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>787,7</b>	<b>641,3</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social	E.7	5,2	5,2
Primes liées au capital		29,1	29,1
Titres autodétenus		0,0	0,0
Autres instruments de capitaux propres		0,0	0,0
Réserves consolidées		111,5	102,4
Réserves de conversion		2,9	(0,8)
Résultat net part du Groupe		18,9	15,8
Opérations enregistrées directement en capitaux propres		0,0	0,0
<b>Capitaux propres part du Groupe</b>		<b>167,6</b>	<b>151,7</b>
Intérêts minoritaires		10,3	0,4
<b>Total capitaux propres</b>		<b>177,9</b>	<b>152,0</b>
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions non courantes	E.8	20,7	17,8
Emprunts obligataires		0,0	0,0
Autres emprunts et dettes financières	E.10	90,8	46,7
Autres passifs non courants	E.6	8,2	2,3
Impôts différés passifs	D.3	2,2	1,3
<b>Total passifs non courants</b>		<b>121,9</b>	<b>68,1</b>
<b>Passifs courants</b>			
Provisions courantes	E.8	33,5	14,9
Fournisseurs		235,2	208,0
Autres passifs courants d'exploitation	E.9	173,5	163,5
Autres passifs courants hors exploitation		0,0	0,0
Passifs d'impôt exigible		32,1	15,1
Dettes financières courantes	E.10	13,7	19,7
<b>Total passifs courants (avant passifs en cours de cession)</b>		<b>488,0</b>	<b>421,1</b>
<b>Total passifs courants</b>		<b>488,0</b>	<b>421,1</b>
<b>TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>787,7</b>	<b>641,3</b>

## Tableau des flux de trésorerie consolidés

En M€	Notes	Exercice 2012	Exercice 2011
<b>Résultat net consolidé de la période (y compris les intérêts minoritaires)</b>		<b>18,7</b>	<b>15,7</b>
Dotations nettes aux amortissements	D.1	18,5	16,8
Dotations (reprises) nettes aux provisions		4,3	1,7
Paiements en actions (IFRS 2) et autres retraitements		(0,6)	(0,5)
Résultat sur cessions/Variation de valeur des titres (acquis par étape)	B.1	(11,1)	(1,6)
Pertes et profits change latents/Variation de juste valeur des instruments financiers		0,0	1,0
Quote-part de résultat des sociétés mises en équivalence, dividendes des sociétés non consolidées et résultat des activités en cours de cession	E.5	(3,2)	(2,9)
Coûts d'emprunt immobilisés		0,0	0,0
Coût de l'endettement financier net comptabilisé		0,5	(0,2)
Charges d'impôt (y compris impôts différés) comptabilisées	D.3	20,5	14,3
<b>Capacité d'autofinancement avant coût de financement et impôts</b>		<b>47,7</b>	<b>44,3</b>
Variations du BFR liées à l'activité et des provisions courantes	E.9	(8,8)	(91,7)
Impôts payés		(4,5)	(12,7)
Intérêts financiers nets payés		(0,6)	0,2
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		1,4	1,7
<b>Flux de trésorerie liés à l'activité</b>	<b>I</b>	<b>35,2</b>	<b>(58,3)</b>
<i>Investissements en immobilisations corporelles et incorporelles</i>		(19,7)	(46,3)
<i>Cession des immobilisations corporelles et incorporelles</i>		3,4	5,6
<b>Investissements opérationnels nets</b>	<b>II</b>	<b>(16,3)</b>	<b>(40,7)</b>
<i>Cash flow opérationnel</i>		18,9	(99,0)
<i>Investissements en immobilisations du domaine concédé (net de subventions reçues)</i>		(0,0)	(0,0)
<i>Créances financières (contrats de PPP et autres)</i>		0,0	0,0
Investissements de développement concessions et PPP		0,0	0,0
<b>Cash flow libre (après investissements)</b>		<b>18,9</b>	<b>(99,0)</b>
<i>Acquisition de titres de participation (consolidés et non consolidés)</i>	B.1	(60,9)	(6,4)
<i>Cession de titres de participation (consolidés et non consolidés)</i>		0,0	0,0
<i>Incidence nette des variations de périmètre</i>		12,7	(0,1)
<b>Investissements financiers nets</b>	<b>II</b>	<b>(48,2)</b>	<b>(6,5)</b>
Autres	II	3,7	(1,0)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissements</b>	<b>II</b>	<b>(60,8)</b>	<b>(48,2)</b>
Augmentation et réduction de capital		(0,0)	0,0
Opérations sur actions propres		0,0	0,0
Augmentations de capital des filiales souscrites par des tiers		0,0	0,0
Acquisitions/cessions d'intérêts minoritaires (sans prise/perte de contrôle)		0,0	0,0
Dividendes payés :		(4,8)	(16,0)
– aux actionnaires de la société-mère		(4,7)	(16,0)
– aux minoritaires des sociétés intégrées		(0,1)	(0,0)
Encaissements liés aux nouveaux emprunts long terme		0,3	12,3
Remboursements d'emprunts long terme		(3,6)	(2,1)
Variation des emprunts auprès du groupe Vinci		51,3	36,9
Variation des lignes de crédit		0,0	0,0
Variation des actifs de gestion de trésorerie et autres dettes financières courantes		(10,6)	(14,6)
<b>Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement</b>	<b>III</b>	<b>32,5</b>	<b>16,6</b>
<b>Variation de la trésorerie nette</b>	<b>I+II+III</b>	<b>6,8</b>	<b>(89,8)</b>
Trésorerie nette à l'ouverture		147,0	232,8
Autres variations		2,9	4,0
<b>Trésorerie nette à la clôture</b>	<b>E.10</b>	<b>156,8</b>	<b>147,0</b>
Augmentation (diminution) des actifs financiers de gestion de trésorerie		(1,8)	4,5
(Émission) remboursement des emprunts		3,3	(10,3)
Variation des emprunts sur filiales consolidées		(51,3)	(36,9)
Variation des lignes de crédit		10,4	10,0
Autres variations		(1,1)	(0,6)
<b>Variation de l'Excédent / (Endettement) Financier Net (EFN)</b>		<b>(30,6)</b>	<b>(119,0)</b>
EFN en début de période		85,7	204,8
<b>EFN en fin de période</b>	<b>E.10</b>	<b>55,1</b>	<b>85,7</b>



## Variation des capitaux propres consolidés

## Capitaux propres part du Groupe

En M€	Capital social	Primes liées au capital	Titres auto-détenus	Autres instruments de capitaux propres	Réserves consolidées	Résultat net	Réserves de conversion	Opérations enregistrées directement en capitaux propres	Total part du Groupe	Minoritaires	Total
<b>Capitaux propres 31/12/2010</b>	5,2	29,1	(0,1)	0,0	64,5	54,9	2,3	0,0	155,9	0,2	156,2
Résultat net de la période						15,8			15,8		15,8
Produits et charges de la période comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées					0,3		(3,1)		(2,8)	(0,0)	(2,8)
Produits et charges de la période comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence									0,0		0,0
<b>Résultat global de la période</b>					<b>0,3</b>	<b>15,8</b>	<b>(3,1)</b>		<b>13,0</b>	<b>(0,0)</b>	<b>13,0</b>
Augmentation de capital									0,0		0,0
Diminution de capital									0,0		0,0
Opérations sur actions propres			(0,1)						(0,1)		(0,1)
Affectation de résultat et dividendes distribués					38,9	(54,9)			(16,0)	(0,0)	(16,0)
Paievements en actions (IFRS 2)					(0,6)				(0,6)		(0,6)
Incidence des acquisitions ou des cessions à des minoritaires postérieures à la prise de contrôle					(0,5)				(0,5)	0,2	(0,3)
Variations de périmètre									0,0		0,0
Divers					(0,0)			(0,0)	(0,0)	0,0	(0,0)
<b>Capitaux propres 31/12/2011</b>	5,2	29,1	(0,2)	0,0	102,6	15,8	(0,8)	0,0	151,7	0,4	152,0
Résultat net de la période						18,9			18,9		18,9
Produits et charges de la période comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés contrôlées					(0,4)		3,7		3,3	(0,2)	3,1
Produits et charges de la période comptabilisés directement en capitaux propres des sociétés mises en équivalence									0,0		0,0
<b>Résultat global de la période</b>					<b>(0,4)</b>	<b>18,9</b>	<b>3,7</b>		<b>22,2</b>	<b>(0,2)</b>	<b>22,0</b>
Augmentation de capital									0,0		0,0
Diminution de capital									0,0		0,0
Opérations sur actions propres			0,2						0,2		0,2
Affectation de résultat et dividendes distribués					11,1	(15,8)			(4,7)	(0,1)	(4,8)
Paievements en actions (IFRS 2)					(0,8)				(0,8)		(0,8)
Incidence des acquisitions ou des cessions à des minoritaires postérieures à la prise de contrôle					(1,0)				(1,0)	0,2	(0,8)
Variations de périmètre									0,0	10,0	10,0
Divers					(0,0)		0,0		(0,0)		(0,0)
<b>Capitaux propres 31/12/2012</b>	5,2	29,1	0,0	0,0	111,5	18,9	2,9	0,0	167,6	10,3	177,9

# A Principes comptables et méthodes d'évaluation

## A.1 Principes généraux

Entrepose Contracting (« la Société ») est une entreprise domiciliée en France dont le siège social est situé au 165, boulevard de Valmy, 92707 Colombes Cedex.

Les états financiers consolidés de la Société pour l'exercice clos le 31 décembre 2012 comprennent la Société et ses filiales (« le Groupe ») et la quote-part du Groupe dans les entreprises associées ou sous contrôle conjoint.

Sauf indication contraire, les données chiffrées ci-après sont présentées en millions d'euros avec une décimale (soit la centaine de milliers d'euros).

### Activités du Groupe

Le groupe Entrepose Contracting est un entrepreneur spécialisé dans la conception et la réalisation de projets industriels complexes dans les domaines du pétrole et du gaz et plus généralement de l'énergie et de l'environnement.

Ses domaines de compétence sont :

#### Au titre de l'activité « Projets »

- les ouvrages concentrés d'exploitation et de transport ;
- les stations de compression ;
- les travaux d'électricité/instrumentation et télécommunications ;
- les réservoirs de stockage : GNL, pétrole et produits raffinés, gaz industriels ;
- les travaux de maintenance, mise en conformité des unités de stockage.

#### Au titre de l'activité « Pipelines »

- la pose de pipelines *onshore* ;
- le forage horizontal dirigé.

#### Au titre de l'activité « Opérations côtières »

- la pose de pipelines en eaux peu profondes (*shallow water*) ;
- la recherche de sources d'eau douce en mer ;
- les travaux de dépollution en mer ;
- les travaux d'aménagement côtiers liés à la pose de pipelines ou de bouées d'atterrage ;
- les systèmes de refroidissement par eau de mer profonde ;
- les travaux maritimes liés à la réalisation d'ouvrages éoliens ou hydroliens.

#### Au titre de l'activité « Forages »

- les travaux de forage profond *onshore* ;
- les travaux de sondage et de carottage en grande profondeur ;
- les services d'entretien des puits forés et des équipements de production.

### Au titre de l'activité « Stockages souterrains »

- les travaux d'étude, de réalisation et d'exploitation de stockages souterrains, pour des hydrocarbures liquides, liquéfiés ou gazeux.

Ce nouveau segment d'activité a été créé en 2012, avec la prise de contrôle de Geostock.

Ces cinq activités ci-dessus constituent de façon plus générale l'activité « Contracting » du Groupe.

### Au titre de l'activité « Services »

- les travaux de maintenance des pipelines ;
- les travaux de mise en conformité des installations industrielles et des unités de stockage ;
- les activités de négoce de pièces et équipements pour le maintien en conditions opérationnelles et les réparations des installations industrielles.

### Base de préparation

En application du règlement européen n° 1606/2002 du 19 juillet 2002, les principes comptables retenus pour la préparation et la présentation des comptes consolidés du groupe Entrepose Contracting au 31 décembre 2012 sont conformes aux normes et interprétations IFRS telles qu'adoptées par l'Union européenne au 31 décembre 2012<sup>(\*)</sup>.

Les principes comptables retenus au 31 décembre 2012 sont les mêmes que ceux retenus pour les états financiers consolidés au 31 décembre 2011, à l'exception des normes et interprétations adoptées par l'Union européenne, applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2012 (voir note A.1.1 « Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 »).

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration du 28 janvier 2013 et seront soumis à l'approbation de l'Assemblée générale des actionnaires du 7 mars 2013.

## A.1.1 Normes et interprétations nouvelles applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012

Les nouvelles normes et interprétations applicables à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2012 sont sans impact significatif sur les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2012. Elles concernent principalement :

- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre de transferts d'actifs financiers » ;
- IAS 12 amendée « Recouvrement des actifs sous-jacents ».

## A.1.2 Normes et interprétations adoptées par l'IASB mais non encore applicables au 31 décembre 2012

Le Groupe n'a anticipé aucune des nouvelles normes et interprétations évoquées ci-dessous dont l'application n'est pas obligatoire au 1<sup>er</sup> janvier 2012.

### Normes sur les méthodes de consolidation :

- IFRS 10 « Consolidation » ;
- IFRS 11 « Partenariats » ;
- IFRS 12 « Informations à fournir sur les intérêts détenus dans d'autres entités » ;
- IAS 27 révisée « États financiers individuels » ;
- IAS 28 révisée « Participations dans des entreprises associées et des coentreprises ».

(\*) Disponibles au 31 décembre 2012 sur le site : [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm).

**Autres normes :**

- IAS 1 amendée « Présentation des autres éléments du résultat global » ;
- IAS 19 amendée « Avantages au personnel » ;
- IFRS 7 amendée « Informations à fournir dans le cadre de compensations d'actifs et de passifs financiers » ;
- IFRS 13 « Évaluation à la juste valeur » ;
- IAS 32 amendée « Compensation d'actifs et de passifs financiers » ;
- IFRIC 20 « Frais de découverte engagés pendant la phase d'exploitation d'une mine à ciel ouvert ».

La norme IAS 19 amendée « Avantages du personnel » sera d'application obligatoire pour les exercices ouverts à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2013. Elle introduit plusieurs modifications sur la comptabilisation des avantages postérieurs à l'emploi, dont notamment :

- la reconnaissance au bilan consolidé de l'intégralité des avantages postérieurs à l'emploi accordés aux salariés du Groupe. L'option du corridor et la possibilité d'amortir en résultat le coût des services passés sur la durée moyenne d'acquisition des droits par les salariés seront supprimées ;
- le calcul du rendement attendu des actifs de couverture des régimes de retraite sera désormais fondé sur le même taux que le taux d'actualisation de l'obligation au titre des régimes à prestations définies ;
- la comptabilisation en résultat opérationnel des impacts afférents aux modifications de régimes ;
- la reconnaissance des impacts de réestimation en autres éléments du résultat global : gains et pertes actuariels, surperformance (sous-performance) des actifs du régime, c'est-à-dire, l'écart entre le rendement effectif des actifs du régime et leur rémunération calculée sur la base du taux d'actualisation de la dette actuarielle, et variation de l'effet du plafonnement de l'actif.

Les écarts actuariels étant déjà comptabilisés par le groupe dans les autres éléments du résultat global et les actifs de régime n'étant pas significatifs, l'entrée en vigueur de cette nouvelle norme ne devrait pas avoir d'impact significatif sur les comptes du Groupe.

**Normes non applicables car non encore approuvées par l'Union européenne au 31 décembre 2012 :**

Néant.

Le Groupe mène actuellement une analyse sur les impacts et les conséquences pratiques de l'application de ces normes et interprétations.

## A.2. Méthodes de consolidation

### A.2.1 Périmètre et méthodes de consolidation

Les sociétés dont le Groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote permettant le contrôle sont consolidées par intégration globale.

Les sociétés détenues à 50 % ou moins, mais sur lesquelles le Groupe exerce un contrôle de fait, c'est-à-dire le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles afin d'en obtenir des avantages, sont consolidées selon cette même méthode. Aucune filiale du Groupe ne se trouvait toutefois dans cette configuration au 31 décembre 2012.

Les activités et les actifs contrôlés conjointement sont comptabilisés sur la base de la quote-part du Groupe dans les actifs, passifs, produits et charges. Cela concerne principalement les activités de travaux de construction réalisées en partenariat, sous forme de groupements ou de sociétés en participation, dans les métiers du Contracting (« joint operations »).

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable ainsi que les sociétés contrôlées conjointement sont consolidées par mise en équivalence.



Les principaux mouvements de périmètre et pourcentage d'intérêts de l'exercice concernent :

- la prise de contrôle de la société Geostock Holding ;
- l'acquisition de 70 % de la société Sandia Technologies par le groupe Geostock (voir note B.1).

## A.2.2 Opérations intra-Groupe

Les opérations et transactions réciproques d'actif et de passif, de produits et de charges entre entreprises intégrées, sont éliminées dans les comptes consolidés.

Cette élimination est réalisée :

- en totalité si l'opération est réalisée entre deux filiales contrôlées ;
- sur la base de la quote-part du Groupe dans les actifs, passifs, produits et charges, pour les activités et actifs contrôlés conjointement (« joint operations ») ;
- à hauteur du pourcentage de détention de l'entité mise en équivalence dans le cas d'un résultat réalisé entre une entité intégrée globalement et une entité mise en équivalence.

## A.2.3 Conversion des états financiers des sociétés et des établissements étrangers

Dans la plupart des cas, la monnaie de fonctionnement des sociétés et établissements correspond à la monnaie du pays d'activité.

Les états financiers des entités étrangères dont la monnaie de fonctionnement est différente de la monnaie de présentation des comptes consolidés du Groupe, l'euro, sont convertis au cours de clôture pour les éléments de bilan et au cours moyen de la période pour les éléments du compte de résultat. Les écarts de conversion en résultant sont enregistrés en écarts de conversion dans les réserves consolidées. Les goodwill relatifs aux sociétés étrangères sont considérés comme faisant partie des actifs et passifs acquis et, à ce titre, sont convertis au cours de change en vigueur à la date de clôture.

## A.2.4 Opérations en monnaies étrangères

Les opérations en monnaies étrangères sont converties dans la devise de fonctionnement au cours de change en vigueur à la date d'opération. À la clôture de la période, les actifs financiers et passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis dans la devise de fonctionnement au cours de change de clôture de la période. Les pertes et gains de change en découlant sont reconnus dans la rubrique résultat de change et présentés en autres produits financiers et autres charges financières au Compte de résultat.

Les pertes et gains de change sur les emprunts libellés en monnaies étrangères ou sur les instruments dérivés de change utilisés à des fins de financement à long terme de couverture des participations dans les filiales étrangères, sont enregistrés dans la rubrique des écarts de conversion dans les Capitaux propres.

## A.2.5 Regroupements d'entreprises

Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2004 et jusqu'au 31 décembre 2009 ont été comptabilisés selon les dispositions de la précédente version de la norme IFRS 3.

Les regroupements d'entreprises intervenus à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2010 sont comptabilisés conformément aux dispositions d'IFRS 3 révisée. Cette norme est appliquée de façon prospective. Elle est donc sans incidence sur les regroupements d'entreprises réalisés avant le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

En application de cette norme révisée, le Groupe comptabilise à la juste valeur aux dates de prise de contrôle les actifs acquis et les passifs assumés identifiables. La contrepartie transférée correspond à la juste valeur, à la date de l'échange, des actifs remis, des passifs encourus et/ou des instruments de capitaux propres émis en échange du contrôle de l'entité acquise. Les ajustements de prix éventuels sont évalués à leur juste valeur à chaque arrêté. Au-delà d'une période de douze mois à compter de la date d'acquisition, tout changement ultérieur de cette juste valeur est constaté en résultat.

Les coûts directement attribuables à l'acquisition tels que les honoraires de *due diligence* et les autres honoraires associés sont comptabilisés en charge lorsqu'ils sont encourus.

Les intérêts minoritaires détenus dans l'entreprise acquise sont comptabilisés soit à leur quote-part dans l'actif net identifiable de l'entreprise acquise, soit à leur juste valeur. Cette option est appliquée au cas par cas pour chaque acquisition.

La valeur d'acquisition est affectée en comptabilisant les actifs acquis et les passifs assumés identifiables de l'entreprise acquise à leur juste valeur à cette date, à l'exception des actifs ou des groupes d'actifs classés comme détenus en vue de leur vente selon IFRS 5, qui sont comptabilisés à leur juste valeur diminuée du coût de la vente. La différence positive entre le coût d'acquisition et la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis constitue le goodwill. Le cas échéant le coût d'acquisition peut inclure la juste valeur des intérêts minoritaires lorsque le Groupe a opté pour l'option du goodwill à 100 %.

Le Groupe dispose d'un délai de douze mois, à compter de la date d'acquisition, pour finaliser la comptabilisation des opérations relatives aux sociétés acquises.

Dans le cas d'un regroupement réalisé par étapes, la participation antérieurement détenue dans l'entreprise acquise est valorisée à la juste valeur à la date de prise de contrôle. L'éventuel profit ou perte qui en découle est comptabilisé en résultat.

## **A.2.6 Transactions entre actionnaires, acquisitions et cessions d'intérêts minoritaires postérieures à la prise de contrôle**

Conformément à la norme IAS 27 révisée, les acquisitions ou cessions d'intérêts minoritaires, sans changement de contrôle, sont considérées comme des transactions avec les actionnaires du Groupe. En vertu de cette approche, la différence entre le prix payé pour augmenter le pourcentage d'intérêt dans les entités déjà contrôlées et la quote-part complémentaire de capitaux propres ainsi acquise est enregistrée en Capitaux propres du Groupe. De la même manière, une baisse du pourcentage d'intérêt du Groupe dans une entité restant contrôlée est traitée comptablement comme une opération de capitaux propres, sans impact sur le résultat.

## **A.2.7 Activités abandonnées (arrêtées, cédées) ou en cours de cession et actifs en cours de cession**

### **Activités abandonnées**

Les activités abandonnées (arrêtées, cédées) ou en cours de cession, dès lors qu'elles concernent :

- soit un pôle d'activité ou une zone géographique significative pour le Groupe faisant partie d'un plan unique de cession ;
- soit une filiale acquise uniquement dans le but de revente ;

sont présentées sur une ligne séparée du bilan consolidé à la clôture de l'exercice présenté.

Les actifs rattachés aux activités abandonnées sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession. Les éléments du Compte de résultat et du Tableau de flux de trésorerie relatifs à ces activités abandonnées sont présentés sur une ligne séparée pour toutes les périodes présentées.

Aucune des activités du Groupe n'était toutefois dans cette configuration à la clôture.

### **Actifs en cours de cession**

Les actifs non courants dont la cession a été décidée au cours de la période sont présentés sur une ligne séparée du bilan, dès lors que la cession doit intervenir dans les douze mois. Ils sont évalués au plus bas de la valeur comptable ou du prix de vente estimé, net des coûts relatifs à la cession.

Contrairement aux activités abandonnées, les éléments du Compte de résultat et du Tableau des flux de trésorerie ne sont pas présentés sur une ligne séparée.

Aucun des actifs du Groupe n'était toutefois dans cette configuration à la clôture.

## A.3. Règles et méthodes d'évaluation

### A.3.1 Recours à des estimations

L'établissement des états financiers selon les normes IFRS nécessite d'effectuer des estimations et de formuler des hypothèses qui affectent les montants figurant dans ces états financiers.

Ces estimations partent d'une hypothèse de continuité d'exploitation et sont établies en fonction des informations disponibles lors de leur établissement. Les estimations peuvent être révisées si les circonstances sur lesquelles elles étaient fondées évoluent ou par suite de nouvelles informations. Les résultats réels peuvent être différents de ces estimations.

Les conséquences de la crise économique et financière en Europe, notamment sur la volatilité des marchés financiers, l'accès au financement et la croissance économique rendent difficile l'appréhension des perspectives à moyen terme pour les entreprises. Ainsi, les comptes consolidés de l'exercice ont été établis par référence à l'environnement immédiat, notamment pour les estimations présentées ci-dessous.

#### A.3.1.1 Évaluation du résultat à l'avancement des contrats de construction

Pour les revenus et les résultats relatifs aux contrats de construction, le Groupe applique la méthode du pourcentage d'avancement en application des principes généraux de reconnaissance des revenus basée sur la mesure de l'avancement.

La détermination du pourcentage d'avancement et des revenus à comptabiliser repose sur de nombreuses estimations fondées sur le suivi des travaux et de la prise en compte d'aléas basée sur l'expérience acquise. Par conséquent, des ajustements des estimations initiales peuvent intervenir tout au long de la vie du contrat et peuvent avoir des effets significatifs sur les résultats futurs.

#### A.3.1.2 Évaluations retenues pour les tests de perte de valeur

Les hypothèses et les estimations qui sont faites pour déterminer la valeur recouvrable des goodwill, des immobilisations incorporelles et corporelles, portent en particulier sur les perspectives de marché nécessaires à l'évaluation des flux de trésorerie et les taux d'actualisation retenus. Toute modification de ces hypothèses pourrait avoir un effet significatif sur le montant de la valeur recouvrable et pourrait amener à modifier les pertes de valeur à comptabiliser. Les principales hypothèses retenues par le Groupe sont décrites en note E.4.

#### A.3.1.3 Valorisation des paiements en actions (charge IFRS 2)

Le Groupe comptabilise une charge de paiements en actions relative à l'attribution à ses salariés de stock-options (offres de souscription ou d'achat), de plans d'attribution d'actions de performance, et au Plan d'Épargne Groupe Vinci. Cette charge est évaluée sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses comportementales basées sur les observations passées.

#### A.3.1.4 Évaluation des engagements de retraite

Le Groupe participe à des régimes de retraite à cotisation ou à prestations définies. Les engagements liés à ces derniers régimes sont calculés sur le fondement de calculs actuariels reposant sur des hypothèses telles que le taux d'actualisation, le retour sur investissement des placements dédiés à ces régimes, les augmentations de salaires futures, le taux de rotation du personnel, les tables de mortalité et le taux de croissance des dépenses de santé.

Ces hypothèses sont généralement mises à jour annuellement. Les hypothèses retenues et leurs modalités de détermination sont détaillées en note E.8.1 « Provisions pour engagements de retraite ». Le Groupe estime que les hypothèses actuarielles retenues sont appropriées et justifiées dans les conditions actuelles, toutefois les engagements sont susceptibles d'évoluer en cas de changements d'hypothèses.

#### A.3.1.5 Évaluation des provisions

Les paramètres qui ont une influence significative sur le montant des provisions concernent :

- les estimations des résultats prévisionnels des chantiers qui servent de base à la détermination des provisions éventuelles pour pertes à terminaison (voir note A.3.3 « Contrats de construction ») ;
- le cas échéant, les taux d'actualisation retenus pour actualiser ces provisions.

### A.3.1.6 Valorisation des instruments financiers à la juste valeur

La mesure de la juste valeur est déterminée à partir de trois modèles ou niveaux qui sont :

- **Niveau 1** : prix cotés sur un marché actif. Lorsque des prix cotés sur un marché actif sont disponibles, ils sont retenus prioritairement pour la détermination de la juste valeur. Les valeurs mobilières de placement et certains emprunts obligataires cotés sont valorisés ainsi. Le Groupe ne possédait toutefois aucun instrument de ce type à la clôture ;
- **Niveau 2** : modèle interne avec des paramètres observables à partir de techniques de valorisation interne. Ces techniques font appel aux méthodes de calculs mathématiques usuelles intégrant des données observables sur les marchés (cours à terme, courbe de taux, etc.). Le calcul de la juste valeur de la majorité des instruments financiers dérivés (*swaps*, *caps*, *floors*, etc.) négociés sur les marchés est opéré sur la base de modèles communément utilisés par les intervenants pour évaluer ces instruments financiers.

Les valorisations d'instruments dérivés calculées en interne font l'objet chaque trimestre de contrôles de cohérence avec les valorisations transmises par les contreparties.

- **Niveau 3** : modèle interne avec paramètres non observables : ce modèle s'applique pour le Groupe uniquement pour les titres de participation non cotés, lesquels sont valorisés à leur coût d'acquisition majoré des coûts de transaction, en l'absence d'un marché actif.

## A.3.2 Chiffre d'affaires

La majorité du Chiffre d'affaires consolidé de l'activité « Contracting » est comptabilisé conformément à la norme IAS 11 « Contrats de construction ». Il intègre le montant cumulé des travaux, produits et prestations de services réalisés sur la période par les filiales consolidées au titre de leur activité principale. La méthode de comptabilisation des produits relatifs aux contrats de construction est détaillée dans la note A.3.3 « Contrats de construction » présentée ci-dessous.

Le Chiffre d'affaires consolidé de l'activité « Services » est quant à lui comptabilisé conformément à la norme IAS 18 « Produits des activités ordinaires ».

## A.3.3 Contrats de construction

Le Groupe comptabilise les produits et les charges relatifs aux contrats de construction selon la méthode de l'avancement définie par la norme IAS 11. La méthode préférentielle au sein du Groupe est celle de l'avancement par les coûts. Néanmoins, lorsque cette méthode ne s'avère pas être la plus pertinente pour mesurer l'avancement d'un chantier, l'avancement physique est retenu.

Dans le cas où la prévision à fin d'affaire fait ressortir un résultat déficitaire, une provision pour perte à terminaison est comptabilisée indépendamment de l'avancement du chantier, en fonction de la meilleure estimation des résultats prévisionnels intégrant, le cas échéant, des droits à recettes complémentaires ou à réclamation, dans la mesure où ils sont probables et peuvent être évalués de façon fiable. Les provisions pour pertes à terminaison sont présentées au passif du bilan.

Les paiements reçus dans le cadre des contrats de construction, avant que les travaux correspondants n'aient été exécutés, sont comptabilisés au passif du bilan, le cas échéant selon la nature du paiement d'avance, en Avances et acomptes reçus ou en Produits constatés d'avance.

## A.3.4 Résultat opérationnel sur activité (ROPA)

Le résultat opérationnel sur activités correspond à la mesure de la performance opérationnelle des sociétés du Groupe avant effets des paiements en actions (IFRS 2), des pertes de valeur des goodwill et du résultat des entreprises associées.



### A.3.5 Paiements en actions Vinci

Les modalités d'évaluation et de comptabilisation des plans de souscription ou d'achat d'actions Vinci, du Plan d'Épargne Groupe Vinci et des plans d'attribution d'actions de performance Vinci, dont peuvent bénéficier les salariés et les mandataires sociaux du Groupe, sont des plans de paiement en actions Groupe. Ils sont définis par la norme IFRS 2 « Paiement fondé sur des actions ». L'attribution de stock-options, d'actions de performance, et les offres de souscription au Plan d'Épargne Groupe Vinci représentent un avantage consenti à leurs bénéficiaires et constituent à ce titre un complément de rémunération supporté par le Groupe. S'agissant d'opérations ne donnant pas lieu à des transactions monétaires, les avantages ainsi accordés sont comptabilisés en charges sur la période d'acquisition des droits en contrepartie d'une augmentation des capitaux propres. Ils sont évalués sur la base de la juste valeur à la date d'attribution des instruments de capitaux propres attribués.

Les avantages au titre des stock-options, des attributions d'actions de performance et du Plan d'Épargne Groupe Vinci sont octroyés au Groupe sur décision du Conseil d'administration de Vinci S.A. après approbation en Assemblée générale et ne sont pas, en règle générale, reconduits de façon systématique. Par ailleurs, leur évaluation n'est pas directement liée à l'activité opérationnelle des pôles de métier. En conséquence, le Groupe a jugé opportun de ne pas inclure la charge correspondante dans le Résultat opérationnel sur activité (ROPA) qui constitue l'indicateur de mesure de la performance des pôles et de le présenter sur une ligne séparée, « Paiements en actions (IFRS 2) », du Résultat opérationnel.

#### A.3.5.1 Plans d'options de souscription ou d'achat d'actions

Des options de souscription ou d'achat d'actions ont été attribuées aux salariés et aux cadres dirigeants du Groupe. Pour certains de ces plans, l'acquisition définitive des options de souscription ou d'achat d'actions est subordonnée à la réalisation de conditions de performance (conditions de performance de marché ou critères financiers). La juste valeur des options est déterminée par Vinci, à la date d'attribution, à partir du modèle d'évaluation Monte-Carlo, ce dernier intégrant, le cas échéant, l'impact de la condition de performance de marché. Le modèle Monte-Carlo permet la modélisation d'un nombre plus important de scénarios en intégrant notamment à la valorisation les hypothèses de comportement des bénéficiaires sur la base d'observations historiques.

#### A.3.5.2 Plans d'attribution d'actions de performance

Des actions de performance conditionnelles ont été attribuées aux salariés et aux cadres dirigeants du Groupe. S'agissant de plans dont l'acquisition définitive des actions peut être subordonnée à la réalisation de critères financiers, la juste valeur des actions a été estimée par Vinci, à la date d'attribution, en fonction de l'espérance de réalisation des critères financiers, comme préconisé par la norme IFRS 2.

Le nombre d'actions de performance auquel la juste valeur est appliquée pour le calcul de la charge IFRS 2 est ensuite ajusté à chaque clôture de l'incidence de la variation de l'espérance de réalisation des critères financiers.

#### A.3.5.3 Plan d'Épargne Groupe Vinci

Dans le cadre du Plan d'Épargne Groupe Vinci, auquel le groupe Entrepose Contracting adhère, Vinci procède en France trois fois par an à des augmentations de capital réservées à ses salariés, avec un prix de souscription comportant une décote par rapport au cours de bourse moyen des actions Vinci sur les vingt derniers jours ouvrables précédant l'autorisation du Conseil d'administration. Cette décote est assimilée à l'octroi d'un avantage aux salariés dont la juste valeur est déterminée à la date d'annonce du prix de souscription aux salariés, à partir du modèle d'évaluation Monte-Carlo. Les actions acquises par les salariés dans le cadre de ces plans étant soumises à certaines restrictions quant à leur cession ou leur transfert, la juste valeur de l'avantage dont bénéficie le salarié tient compte du coût lié à l'incessibilité (sauf cas particuliers) pendant cinq ans des actions acquises.

Le Groupe comptabilise les avantages ainsi consentis à ses salariés en charge sur la période d'acquisition des droits des bénéficiaires, la contrepartie étant enregistrée en augmentation des Capitaux propres consolidés.

### A.3.6 Coût de l'Endettement Financier Net

Le coût de l'Endettement Financier Net comprend :

- le coût de l'endettement brut qui inclut les charges d'intérêts (calculées au taux d'intérêt effectif), le résultat des produits dérivés de taux affectés à la dette brute, qu'ils soient ou non qualifiés comptablement d'instruments de couverture ;
- la rubrique Produits financiers des placements qui comprend les revenus des placements de trésorerie et des équivalents de trésorerie. Les placements de trésorerie et les équivalents de trésorerie sont évalués à la juste valeur dans le Compte de résultat.

### A.3.7 Autres produits et charges financiers

Les autres produits et charges financiers comprennent principalement le résultat de change, les effets d'actualisation, les dividendes reçus des sociétés non consolidées, les coûts d'emprunts immobilisés et les variations de valeur des produits dérivés non affectés à la gestion du risque de taux.

### A.3.8 Impôts sur le résultat

Le Groupe calcule ses impôts sur le résultat conformément aux législations fiscales en vigueur dans les pays où les résultats sont taxables.

Conformément à la norme IAS 12, des impôts différés sont constatés sur les différences temporelles entre les valeurs comptables des éléments d'actif et passif et leurs valeurs fiscales. Ils sont calculés sur la base des derniers taux d'impôt adoptés ou en cours d'adoption à la clôture des comptes. Les effets des modifications des taux d'imposition d'un exercice sur l'autre sont inscrits dans le Compte de résultat de l'exercice au cours duquel la modification est intervenue.

Les impôts différés relatifs à des éléments comptabilisés directement en Capitaux propres, en particulier les charges liées aux paiements en actions (IFRS 2), sont également comptabilisés en Capitaux propres.

Les soldes d'impôts différés sont déterminés sur la base de la situation fiscale de chaque société ou du résultat d'ensemble des sociétés comprises dans le périmètre d'intégration fiscale considéré, et sont présentés à l'actif ou au passif du bilan pour leur position nette par entité fiscale. Les impôts différés sont revus à chaque arrêté pour tenir compte notamment des incidences des changements de législation fiscale et des perspectives de recouvrement. Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que si leur récupération est probable.

Les actifs et passifs d'impôts différés ne sont pas actualisés.

### A.3.9 Goodwill

Le goodwill correspond à l'écart constaté à la date d'entrée d'une société dans le périmètre de consolidation, entre, d'une part, le coût d'acquisition des titres de celle-ci et, d'autre part, la part du Groupe dans la juste valeur, à la date d'acquisition, des actifs, passifs et passifs éventuels identifiables relatifs à la société.

Les goodwill relatifs aux filiales intégrées globalement sont enregistrés à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « goodwill ». Les goodwill relatifs à des sociétés mises en équivalence sont inclus dans la rubrique « participations dans les sociétés mises en équivalence ».

Les goodwill ne sont pas amortis mais font l'objet d'un test de valeur (« impairment test ») au minimum une fois par an et à chaque fois qu'apparaît un indice de perte de valeur. Lorsqu'une perte de valeur est constatée, l'écart entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable est comptabilisé dans l'exercice en résultat opérationnel et est non réversible. Les écarts d'acquisition négatifs (« badwill ») sont comptabilisés directement en résultat l'année de l'acquisition.

Suite à la mise en place d'IFRS 3 révisée, une option existe pour l'évaluation des intérêts minoritaires à la date d'acquisition : soit pour leur juste valeur (méthode du goodwill complet), soit pour la quote-part qu'ils représentent dans l'actif net acquis (méthode du goodwill partiel). L'option est exercable lors de chaque regroupement d'entreprises.

### A.3.10 Autres immobilisations incorporelles

Elles comprennent principalement les brevets, licences et logiciels informatiques. Les immobilisations incorporelles acquises figurent au bilan pour leur coût d'acquisition diminué, le cas échéant, des amortissements et des pertes de valeur cumulées. Elles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilité.

### A.3.11 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont inscrites pour leur coût d'acquisition ou de production, diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur. Elles ne font l'objet d'aucune réévaluation.

Les amortissements pratiqués sont déterminés généralement selon le mode linéaire sur la durée d'utilisation du bien ; le mode d'amortissement accéléré peut néanmoins être utilisé lorsqu'il apparaît plus pertinent au regard des conditions d'utilisation des matériels concernés. Pour certaines immobilisations complexes constituées de différents composants, chaque composante de l'immobilisation est amortie sur sa durée d'utilisation propre.

Les principales durées d'utilisation des différentes catégories d'immobilisations corporelles sont les suivantes :

Constructions	25 ans
Aménagements et installations des constructions	de 5 à 10 ans
Matériels de chantiers et installations techniques	de 3 à 15 ans
Autres matériels	de 3 à 10 ans

La date de départ des amortissements est la date où le bien est prêt à être mis en service.

### A.3.12 Contrats de location-financement

Les biens acquis en location-financement sont immobilisés lorsque les contrats de location ont pour effet de transférer au Groupe la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de ces biens. En contrepartie, il est comptabilisé un passif financier. Les actifs détenus en vertu de contrats de location-financement sont amortis sur leur durée d'utilisation.

### A.3.13 Pertes de valeur des actifs immobilisés non financiers

Les actifs immobilisés incorporels et corporels doivent faire l'objet de tests de perte de valeur dans certaines circonstances. Pour les immobilisations incorporelles à durée de vie indéfinie, les goodwill et les immobilisations en cours, un test est réalisé au minimum une fois par an, et à chaque fois qu'un indice de perte de valeur apparaît. Pour les autres immobilisations, un test est réalisé seulement lorsqu'un indice de perte de valeur apparaît. Conformément à IAS 36, les critères retenus pour apprécier les indices de perte de valeur sont indifféremment des critères externes (ex. : évolution significative des données de marché) ou des critères internes (ex. : diminution significative du Chiffre d'affaires).

Les actifs soumis aux tests de perte de valeur sont regroupés au sein d'unités génératrices de trésorerie (UGT) correspondant à des ensembles homogènes d'actifs dont l'utilisation génère des flux d'entrée de trésorerie identifiables. Lorsque la valeur recouvrable d'une UGT est inférieure à sa valeur nette comptable, une perte de valeur est comptabilisée en Résultat opérationnel. La valeur recouvrable de l'UGT est la valeur la plus élevée entre la valeur de marché diminuée des coûts de vente et la valeur d'utilité. La valeur d'utilité est la valeur actualisée des flux de trésorerie susceptibles de découler d'un actif ou d'une UGT.

### A.3.14 Participations dans les sociétés mises en équivalence

Les participations du Groupe consolidées selon la méthode de la mise en équivalence sont initialement enregistrées au coût d'acquisition, comprenant le cas échéant le goodwill dégagé. Leur valeur comptable est, par la suite, augmentée et diminuée pour prendre en compte la part du Groupe dans les bénéfices ou les pertes, réalisés après la date d'acquisition. Lorsque les pertes sont supérieures à la valeur de l'investissement net du Groupe dans une société mise en équivalence, ces pertes ne sont pas reconnues, à moins que le Groupe n'ait contracté un engagement de recapitalisation ou de mise de fonds pour le compte de cette société.

S'il existe un indice de perte de valeur, la valeur recouvrable est testée selon les modalités décrites dans la note A.3.13 « Pertes de valeur des actifs immobilisés non financiers ». Les pertes de valeur résultant de ces tests de dépréciation sont comptabilisées en diminution de la valeur comptable des participations correspondantes.

Afin de présenter au mieux la performance opérationnelle des activités du Groupe, le résultat des sociétés mises en équivalence est classé sur une ligne spécifique, entre le Résultat opérationnel sur activité et le Résultat opérationnel.

Ces participations regroupent les entreprises dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable et les entités contrôlées conjointement.

## A.3.15 Autres actifs financiers non courants

Les actifs financiers non courants comprennent les titres disponibles à la vente, la part à plus d'un an des prêts et créances évalués au coût amorti, et la juste valeur des produits dérivés qualifiés comptablement de couverture dont la maturité est supérieure à un an (*voir note A.3.25.2 « Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs »*).

### A.3.15.1 Titres disponibles à la vente

La catégorie Titres disponibles à la vente comprend les participations du Groupe dans des sociétés non consolidées.

Aux dates de clôture, les titres disponibles à la vente sont évalués à leur juste valeur. Pour les actions de sociétés cotées, cette juste valeur est déterminée sur la base du cours de Bourse à la date de clôture considérée. Pour les titres non cotés, si la juste valeur n'est pas déterminable de façon fiable, les titres sont maintenus au bilan à leur coût d'entrée, c'est-à-dire à leur coût d'acquisition, majoré des coûts de transaction.

Les variations de juste valeur sont comptabilisées en Capitaux propres.

Lorsqu'il existe une indication objective de dépréciation de cet actif, la perte correspondante est comptabilisée en résultat de manière irréversible.

Pour les titres cotés sur un marché actif, une baisse de juste valeur prolongée ou significative en deçà de son coût constitue une indication objective de dépréciation. Les facteurs considérés par le Groupe pour apprécier le caractère prolongé ou significatif d'une baisse de juste valeur sont en général les suivants :

- la perte de valeur est prolongée lorsque le cours de Bourse à la clôture est inférieur depuis plus de dix-huit mois au prix de revient du titre ;
- la perte de valeur est significative lorsqu'une baisse du cours du jour de 30 % par rapport au prix de revient du titre est constatée à la clôture.

Pour les titres non cotés, les facteurs considérés sont la baisse de la quote-part des capitaux propres détenus et l'absence de perspectives de rentabilité.

### A.3.15.2 Prêts et créances au coût amorti

La catégorie Prêts et créances au coût amorti comprend principalement les créances rattachées à des participations, les avances en compte courant consenties à des sociétés mises en équivalence ou non consolidées, ainsi que les dépôts de garantie, les prêts et créances collatéralisés et les autres prêts et créances financières.

Lors de leur comptabilisation initiale, ces prêts et créances sont comptabilisés à leur juste valeur majorée des coûts de transaction directement attribuables. À chaque date de clôture, ces actifs sont évalués au coût amorti en appliquant la méthode dite du taux d'intérêt effectif.

Ces prêts et créances font l'objet d'une comptabilisation de perte de valeur en date d'arrêt s'il existe une indication objective de perte de valeur. La perte de valeur, correspondant à la différence entre la valeur nette comptable et la valeur recouvrable (actualisation des flux de trésorerie attendus au taux d'intérêt effectif d'origine), est comptabilisée en résultat. Elle est réversible si la valeur recouvrable est amenée à augmenter ultérieurement et si cette évolution favorable peut être objectivement liée à un événement survenant après la comptabilisation de la dépréciation.

## A.3.16 Stocks et travaux en cours

Les stocks et travaux en cours sont comptabilisés à leur coût d'acquisition ou de production par les entités du Groupe concernées. À chaque clôture, ils sont valorisés au plus bas du coût historique et de la valeur nette de réalisation.



### A.3.17 Clients et autres actifs courants d'exploitation

Les créances clients et autres actifs courants d'exploitation sont des actifs financiers courants. Ils sont évalués initialement à la juste valeur, qui correspond en général à leur valeur nominale, sauf si l'effet d'actualisation est significatif. À chaque arrêté, les créances clients et autres actifs courants d'exploitation sont évalués au coût amorti, déduction faite des pertes de valeur tenant compte des risques éventuels de non-recouvrement.

Une estimation du risque de non-recouvrement des créances est faite à chaque clôture et donne lieu à la comptabilisation d'une provision pour dépréciation en conséquence. Le risque de non-recouvrement est apprécié au regard des retards de paiement et des garanties obtenues.

### A.3.18 Autres actifs financiers courants

Les autres actifs financiers courants comprennent la juste valeur des produits dérivés actifs non qualifiés comptablement de couverture, la part à moins d'un an de la juste valeur des produits dérivés actifs qualifiés comptablement de couverture et la part à moins d'un an des prêts et créances figurant dans les autres actifs financiers non courants (voir note A.3.25.2 « Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs »).

### A.3.19 Actifs financiers de gestion de trésorerie

Les actifs financiers de gestion de trésorerie comprennent des titres monétaires et obligataires et des parts d'OPCVM placés avec un horizon de gestion à court terme, ne respectant pas les critères de qualification d'équivalents de trésorerie définis par la norme IAS 7 (voir note A.3.20 « Disponibilités et équivalents de trésorerie »). Le Groupe retenant la juste valeur comme étant la meilleure reconnaissance de la performance de ces actifs, ils sont évalués et comptabilisés à leur juste valeur, les variations de valeur étant comptabilisées en résultat.

Les achats et ventes d'actifs financiers de gestion de trésorerie sont comptabilisés à la date de transaction.

La juste valeur est déterminée à partir de modèles de valorisation communément utilisés ou de l'actualisation des *cash flows* futurs pour la part des actifs de gestion de trésorerie non cotés. Pour les instruments cotés, le Groupe retient, dans son évaluation à la juste valeur, le cours à la date de clôture ou les valeurs liquidatives pour les actifs de trésorerie placés dans des OPCVM.

### A.3.20 Disponibilités et équivalents de trésorerie

Cette rubrique comprend les comptes courants bancaires et les équivalents de trésorerie correspondant à des placements à court terme, liquides, et soumis à un risque négligeable de changement de valeur. Les équivalents de trésorerie sont notamment constitués d'OPCVM monétaires et des certificats de dépôts dont la maturité n'excède pas trois mois à l'origine.

Cette rubrique comprend également la position débitrice du compte courant de trésorerie avec Vinci S.A. dans le cadre de la convention de compte courant (« cash pool »).

Le Groupe a retenu la méthode de la juste valeur pour apprécier le rendement de ses instruments financiers. Les variations de juste valeur sont comptabilisées en Compte de résultat.

La juste valeur est déterminée à partir de modèles de valorisation communément utilisés ou de l'actualisation des *cash flows* futurs pour la part des actifs de gestion de trésorerie non cotés. Pour les instruments cotés, le Groupe retient, dans son évaluation à la juste valeur, le cours à la date de clôture ou les valeurs liquidatives pour les actifs de trésorerie placés dans des OPCVM.

Les découverts bancaires sont exclus des disponibilités et sont présentés en dettes financières courantes.

### A.3.21 Excédent/Endettement Financier Net (EFN)

L'Excédent Financier Net (EFN) ou l'Endettement Financier Net (EFN) – selon que le solde net de l'EFN est débiteur ou créateur – est un agrégat qui présente la position financière totale du Groupe à court, moyen et long terme.

Il est utilisé comme indicateur complémentaire de la trésorerie au niveau du Tableau des flux de trésorerie. Par convention, un EFN net débiteur – soit un Excédent Financier Net – sera présenté avec un sens positif, et un EFN net créateur – soit un Endettement Financier Net, avec un sens négatif.

L'EFN se définit comme la somme algébrique :

- de la Trésorerie nette et Équivalents de trésorerie, incluant les actifs financiers de gestion de trésorerie (*voir note A.3.19*) ;
- des emprunts bancaires, autres emprunts, crédits-bails et tirages de lignes de crédit auprès d'établissements financiers ;
- de la juste valeur des produits dérivés actifs et passifs.

La décomposition de l'EFN par poste du bilan est présentée en E.10.

### A.3.22 Titres autodétenus et autres instruments de capitaux propres

Les titres autodétenus par le Groupe sont comptabilisés en déduction des capitaux propres pour leur coût d'acquisition. Les éventuels profits ou pertes liés à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation de titres autodétenus sont comptabilisés directement en capitaux propres sans affecter le résultat.

### A.3.23 Provisions non courantes

Les provisions non courantes comprennent, d'une part, les provisions pour retraite et, d'autre part, les autres provisions non courantes.

#### A.3.23.1 Provisions pour retraite

Les engagements liés aux régimes de retraite à prestations définies sont provisionnés au bilan tant pour le personnel en activité que pour le personnel ayant quitté la société (personnes disposant de droits différés et retraités). Ils sont déterminés selon la méthode des unités de crédit projetées sur la base d'évaluations actuarielles effectuées lors de chaque clôture annuelle. Les hypothèses actuarielles utilisées pour déterminer les engagements varient selon les conditions économiques du pays dans lequel le régime est en vigueur. La comptabilisation de chaque régime est effectuée séparément.

Pour les régimes à prestations définies financés dans le cadre d'une gestion externe (fonds de pension ou contrats d'assurance), l'excédent ou l'insuffisance de la juste valeur des actifs par rapport à la valeur actualisée des obligations est comptabilisé(e) comme actif ou passif au bilan, après déduction des écarts actuariels cumulés ainsi que du coût des services passés non encore comptabilisés en résultat.

Le coût des services passés correspond aux avantages octroyés soit lorsque l'entreprise adopte un nouveau régime à prestations définies, soit lorsqu'elle modifie le niveau des prestations d'un régime existant. Lorsque les nouveaux droits à prestation sont acquis dès l'adoption du nouveau régime ou le changement d'un régime existant, le coût des services passés est immédiatement comptabilisé en résultat. À l'inverse, lorsque l'adoption d'un nouveau régime ou le changement d'un régime existant donne lieu à l'acquisition de droits postérieurement à sa date de mise en place, les coûts des services passés sont comptabilisés en charge, selon un mode linéaire, sur la durée moyenne restant à courir jusqu'à ce que les droits correspondants soient entièrement acquis.

Les écarts actuariels résultent des effets des changements d'hypothèses actuarielles et des ajustements liés à l'expérience (différences entre les hypothèses actuarielles retenues et la réalité constatée).

Le Groupe comptabilise immédiatement en Capitaux propres la totalité des écarts actuariels au titre de régimes à prestations définies.

Pour les régimes à prestations définies, la charge comptabilisée en Résultat opérationnel comprend le coût des services rendus au cours de l'exercice, l'amortissement du coût des services passés, ainsi que les effets de toute réduction ou liquidation de régime ; le coût de l'actualisation et le rendement attendu des actifs sont comptabilisés en autres charges et produits financiers.

Les engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite des ouvriers du bâtiment, faisant l'objet de paiement de cotisations à un régime de prévoyance extérieur multi-employeur (CNPO), sont assimilés à des régimes à cotisations définis et sont inscrits en charges au fur et à mesure de l'appel des cotisations.

La part à moins d'un an des provisions pour engagements de retraite est présentée dans les passifs courants.

### A.3.23.2 Autres provisions non courantes

Elles comprennent les autres avantages au personnel, évaluées selon la norme IAS 19, et les provisions, non directement liées au cycle d'exploitation, évaluées conformément à la norme IAS 37. Ces dernières sont comptabilisées lorsqu'à la clôture de l'exercice, il existe une obligation actuelle, juridique ou implicite, du Groupe à l'égard d'un tiers résultant d'un événement passé, lorsqu'il est probable que l'extinction de cette obligation se traduira pour l'entreprise par une sortie de ressources représentatives d'avantages économiques et lorsque le montant de cette obligation peut être estimé de façon fiable. Elles sont évaluées sur la base de leur montant actualisé correspondant à la meilleure estimation de la consommation de ressources nécessaires à l'extinction de l'obligation.

La part à moins d'un an des autres avantages au personnel figure en Autres passifs courants. La part à moins d'un an des provisions non directement liées au cycle d'exploitation est présentée en Provisions courantes.

### A.3.24 Provisions courantes

Les provisions courantes correspondent aux provisions directement liées au cycle d'exploitation propre à chaque métier, quelle que soit leur échéance estimée. Elles sont comptabilisées conformément à la norme IAS 37 (*voir ci-dessus*). Elles comprennent notamment les provisions à caractère de :

#### Fin de chantier

Ces provisions sont constituées pour les affaires en « réception provisoire » ou terminées mécaniquement (*mechanically complete*), pour couvrir les dépenses et lever les réserves jusqu'à la « réception définitive » de l'ouvrage, en dehors des dépenses déjà engagées à la clôture et qui figurent encore en Dettes fournisseurs et comptes rattachés.

#### Service après vente (S.A.V.)

Les provisions pour service après-vente couvrent les obligations des entreprises du Groupe dans le cadre des garanties légales et/ou contractuelles concernant les chantiers livrés.

#### Pertes à terminaison

Les provisions pour pertes à terminaison et risques chantiers concernent essentiellement les provisions constituées dans le cas où une prévision à fin d'affaire, établie en fonction de l'estimation la plus probable des résultats prévisionnels, fait ressortir un résultat déficitaire, ainsi que les travaux restant à réaliser au titre de chantiers livrés dans le cadre de la garantie de parfait achèvement.

#### Litiges

Les provisions pour litiges liés à l'activité concernent, pour l'essentiel, des litiges avec des clients, sous-traitants, cotraitants ou fournisseurs.

Elles comprennent également la part à moins d'un an des provisions non directement liées au cycle d'exploitation.

### A.3.25 Emprunts et autres dettes financières (courantes et non courantes)

#### A.3.25.1 Emprunts obligataires, autres emprunts et dettes financières

Ils sont comptabilisés au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif. Ce taux est déterminé après prise en compte des primes de remboursement et des frais d'émission. Selon cette méthode, la charge d'intérêt est évaluée de manière actuarielle et est présentée dans la rubrique Coût de l'endettement financier brut.

La part à moins d'un an des dettes financières est classée dans le poste Dettes financières courantes.

### A.3.25.2 Juste valeur des produits dérivés actifs et passifs

Pour couvrir son exposition aux risques de marché (de taux et de change principalement), le Groupe peut avoir recours à des produits dérivés. Certains dérivés de taux et de change utilisés par le Groupe peuvent être qualifiés d'instruments de couverture. La comptabilité de couverture est applicable notamment si les conditions prévues par la norme IAS 39 sont remplies :

- la relation de couverture doit être clairement désignée et documentée à la date de la mise en place de l'instrument de couverture ;
- « l'efficacité » de la relation de couverture doit être démontrée dès son origine, et à chaque arrêté de façon prospective et rétrospective.

La juste valeur des instruments dérivés qualifiés de couverture dont la maturité est supérieure à un an est présentée au bilan dans la rubrique Autres actifs financiers non courants ou Autres emprunts et dettes financières (non courants). La juste valeur des autres instruments dérivés non qualifiés de couverture et la part à moins d'un an de la juste valeur des instruments qualifiés de couverture non courants sont classées en Autres actifs financiers courants ou Dettes financières courantes.

Si la relation de couverture est interrompue dans le cas où elle devient « inefficace », les gains ou pertes accumulés au titre de l'instrument dérivé sont maintenus en Capitaux propres et reconnus de manière symétrique aux flux couverts. Dans le cas où le flux futur n'est plus attendu, les gains et pertes antérieurement comptabilisés en capitaux propres sont alors rapportés au Compte de résultat.

Les instruments financiers dérivés non qualifiés d'instruments de couverture sont comptabilisés au bilan à leur juste valeur, la variation de juste valeur étant enregistrée en résultat.

### A.3.25.3 Engagements de rachat accordés à des actionnaires minoritaires

Les engagements de rachat consentis à des actionnaires minoritaires de certaines filiales du Groupe sont portés en dettes financières pour la valeur actualisée du prix d'exercice de l'option avec pour contrepartie une diminution des Capitaux propres consolidés (intérêts minoritaires, et Capitaux propres part du groupe pour l'excédent, le cas échéant).

## A.3.26 Engagements hors bilan

Les engagements hors bilan du Groupe font l'objet d'un reporting spécifique effectué à chaque clôture.

Les engagements hors bilan sont présentés, selon l'activité à laquelle ils se rattachent, dans les notes annexes correspondantes. Notamment, les engagements hors bilan relatifs à l'activité opérationnelle sont présentés en note C.1.2.

# B Acquisitions d'entreprises

## B.1 Acquisitions de la période

### B.1.1 Geostock Holding SA (« Geostock », ou « GK »)

Au cours de l'exercice, Entrepose Contracting a acquis 25 % en juin (1<sup>re</sup> tranche), puis 40 % en novembre (2<sup>e</sup> tranche) des titres de Geostock, faisant évoluer successivement son pourcentage de participation de 25 % à l'ouverture à 50 % en juin pour finir à 90 % en date de clôture.

Geostock, précédemment consolidé selon la méthode de la mise en équivalence depuis l'acquisition des 25 % initiaux en avril 2005, est consolidée selon la méthode de l'intégration globale depuis le 1<sup>er</sup> décembre 2012.

La méthode du goodwill partiel a été retenue lors de ce regroupement d'entreprises.



Le traitement comptable a été le suivant :

### Pour l'acquisition de la 1<sup>re</sup> tranche (passage de 25 à 50 %) :

L'opération, qui aboutissait à un changement de nature de contrôle exercé sur Geostock (passage d'une influence notable à un contrôle conjoint), s'est traduite par une revalorisation de la quote-part initialement détenue (25 %), pour un montant de 11,7 M€, comptabilisée en Résultat financier de l'exercice.

À l'issue de cette première tranche d'acquisition, Geostock est restée consolidée par mise en équivalence, et ce jusqu'au 1<sup>er</sup> décembre 2012.

### Pour l'acquisition de la 2<sup>e</sup> tranche (passage de 50 % à 90 %) :

Cette opération aboutissait également à un changement de nature du contrôle exercé sur Geostock (passage de contrôle conjoint à contrôle exclusif). Lors du traitement comptable de cette deuxième acquisition le complément de Résultat sur quote-part dans les entreprises associées de la période juillet – décembre a été éliminée par Résultat financier (0,6 M€).

L'incidence totale sur le Résultat financier des deux tranches d'acquisition Geostock s'est ainsi établie à + 11,1 M€ (voir note D.2).

L'acquisition des titres de la 2<sup>e</sup> tranche a fait l'objet d'une clause de complément de prix sous condition suspensive, comptabilisé également, pour sa valeur actualisée, en complément du goodwill.

A – Le détail du goodwill se présente comme suit :

Réévaluation des intérêts précédemment détenus	40,1
Coût d'acquisition 2 <sup>e</sup> tranche	34,0
Contrepartie éventuelle	4,0
Effet d'actualisation de la contrepartie éventuelle	(0,4)
<b>Contrepartie transférée</b>	<b>77,7</b>
Actif acquis et passifs repris	62,3
Participations ne donnant pas le contrôle	(6,2)
<b>Goodwill</b>	<b>21,6</b>

B – Détail de la quote-part de situation acquise :

	Bilan 30/11/ 2012	Ajustements JV à 100 %	Justes valeurs
<b>Actifs acquis et passifs repris</b>			
Actif immobilisé	41,2	9,9	51,1
Actif circulant	37,3		37,3
Trésorerie et équivalents de trésorerie	13,8		13,8
Intérêts minoritaires	(3,9)		(3,9)
Provisions	(8,6)		(8,6)
Passif circulant	(27,4)		(27,4)
<b>Total</b>	<b>52,4</b>	<b>9,9</b>	<b>62,3</b>

L'ajustement de juste valeur d'un montant net d'impôt différé de 9,9 M€ correspond à l'évaluation d'un actif incorporel lié à la concession Géométhane, consolidée au travers de la participation du Groupe dans la société Geosud. Cet actif de concession est amorti de façon linéaire sur une durée de vingt ans.

Conformément à la norme IAS 3 révisée, Entrepose Contracting procède actuellement à l'évaluation de la juste valeur des actifs, passifs éventuels identifiables acquis et à la détermination des impôts différés associés. Les valeurs attribuées aux actifs, passifs et passifs éventuels ont été déterminées au 1<sup>er</sup> décembre 2012 de façon provisoire, en fonction des éléments disponibles. Elles sont susceptibles d'évoluer dans un délai maximum de douze mois à compter de la date d'acquisition, en fonction des informations nouvelles obtenues à propos des faits et circonstances, qui prévalaient à la date d'acquisition.

Les frais d'acquisition liés à la prise de contrôle s'élèvent à 0,5 M€ et ont été comptabilisés en Charges opérationnelles sur l'exercice.

La contribution de Geostock au chiffre d'affaires consolidé du Groupe sur l'exercice est de 7,4 M€, et sa contribution au Résultat net part du Groupe n'est pas significative.

Les données consolidées proforma pour l'année 2012 complète sont présentées ci-dessous pour le groupe Geostock :

- Chiffre d'affaires consolidé proforma : 88,3 M€ ;
- Résultat net consolidé proforma part du Groupe : 4,0 M€.

## B.1.2 Sandia Technologies LLC (« Sandia ») :

Geostock a fait l'acquisition de 70 % des titres de la société de droit américain Sandia, en décembre 2012, postérieurement à la date de première consolidation selon la méthode de l'intégration globale de Geostock dans les états financiers consolidés du Groupe.

La méthode du goodwill partiel a été retenue lors de ce regroupement d'entreprises.

Le détail du goodwill de Sandia se présente comme suit :

<b>Détail du calcul du goodwill Sandia (Groupe GK)</b>	
Contrepartie transférée	2,5
Actif acquis et passifs repris	(1,1)
<b>Goodwill</b>	<b>1,5</b>

Les minoritaires de Sandia font l'objet d'options de rachat exerçables à la main du Groupe à fin 2014. Ces dernières ont été comptabilisées au passif, pour un montant égal à la valeur actuelle de leur prix d'exercice, et ce, en raison du caractère probable de leur exercice.

C – Valorisation des options et compléments de prix :

	<b>Dettes (incl. en autres passifs non courants)</b>	<b>Reclassement des intérêts minoritaires</b>	<b>Capitaux propres part Groupe</b>
<b>Valorisation des promesses d'achats &amp; ventes et des compléments de prix</b>			
Valeur de levée d'options (Sandia)	1,5	0,5	1,1
Valeur des compléments de prix (GK)	4,0		
Effet d'actualisation	(0,4)		
<b>Valeur actualisée 31 décembre 2012</b>	<b>5,1</b>		
Autres options antérieures (Cofor)	0,7		
<b>Valeur totale au bilan</b>	<b>5,8</b>		

D – Rapprochement au TFT :

Décaissement 1 <sup>re</sup> tranche	20,1
Décaissement 2 <sup>e</sup> tranche	34,0
Valeur actualisée du paiement différé (2 <sup>e</sup> tranche)	3,6
<b>Décaissements liés à l'acquisition Geostock</b>	<b>57,7</b>
Décaissement lié à l'acquisition Sandia	2,5
Autres mouvements	0,7
<b>Acquisitions de participations au TFT</b>	<b>60,9</b>

## C Activité opérationnelle et informations sectorielles

### C.1 Information spécifique aux contrats de construction

#### C.1.1 Part des contrats de construction dans le Chiffre d'affaires

	31/12/2012	31/12/2011
Contrats de construction IAS 11	621,2	566,1
Autres contrats	137,5	108,6
<b>Total Chiffre d'affaires de la période</b>	<b>758,7</b>	<b>674,7</b>

La majorité des contrats réalisés au sein du Groupe sur les segments d'activité « Projets », « Pipelines » et « Opérations côtières » relève des contrats de construction comptabilisés à l'avancement selon IAS 11.

Les contrats réalisés au sein des activités « Forage », « Services » et « Stockages souterrains » ne relèvent majoritairement pas de l'IAS 11 et forment la majorité des Autres contrats indiqués dans le tableau ci-dessus.

##### C.1.1.1 Information spécifique sur les contrats de construction IAS 11 en cours à la clôture

Le montant des coûts encourus, augmenté des profits, diminué des pertes comptabilisées et des facturations intermédiaires, est déterminé contrat par contrat. Si ce montant est positif, il est présenté sur la ligne « Contrats de construction en cours actifs ». S'il est négatif, il est présenté sur la ligne « Contrats de construction en cours passifs ».

	31/12/2012	31/12/2011
<b>A: DONNÉES BILANTIELLES</b>		
<b>Avances et acomptes reçus</b>	<b>(15,2)</b>	<b>(19,3)</b>
Contrats de construction en cours, actifs	26,7	55,0
Contrats de construction en cours, passifs	(44,7)	(42,4)
<b>Contrats de construction en cours nets</b>	<b>(18,0)</b>	<b>12,6</b>
<b>B: CUMUL DES PRODUITS ET CHARGES SUR CONTRATS EN COURS</b>		
Coûts encourus majorés des profits comptabilisés et diminués des pertes comptabilisées à ce jour (= CA)	880,2	805,6
Moins factures émises	(898,2)	(793,0)
<b>Contrats de construction en cours nets</b>	<b>(18,0)</b>	<b>12,6</b>

Cette information pluriannuelle récapitule les données cumulées depuis l'origine des principaux contrats IAS 11 du Groupe, et ne s'applique qu'aux contrats non encore livrés ou réceptionnés à la clôture, sur lesquels un avancement est calculé.

#### C.1.2 Engagements liés à l'activité opérationnelle

Le Groupe gère un carnet de commandes, au titre duquel il s'engage à exécuter des travaux ou des prestations. Ces commandes sont fermes et acceptées par les clients, lesquels s'engagent, en vertu des conditions contractuelles, à régler les travaux et les prestations en fonction de leur réalisation. Dans le cadre de ces marchés conclus par ses filiales, le Groupe accorde et reçoit des garanties (sûretés personnelles).

Le montant des garanties données ci-dessous comprend principalement les cautions sur marchés de travaux en cours d'exécution, émises par des établissements financiers ou des assureurs. De même, les sociétés du Groupe bénéficient de cautions émises par des établissements financiers sur instructions de leur cotraitant ou de leur sous-traitant (garanties reçues).

Lorsque des événements, tels que retards de livraison ou litiges sur l'exécution du contrat, rendent probables la réalisation d'un risque au titre des garanties données, celui-ci est provisionné au bilan.

D'une manière générale, tout risque de perte qui serait lié à l'exécution d'un engagement donné par la Société ou ses filiales donnerait lieu à la constitution d'une provision dans les comptes du Groupe en application des règles en vigueur. Compte tenu de ces éléments, le Groupe estime que les engagements hors bilan ci-dessous détaillés ne sont pas susceptibles d'affecter de façon significative sa situation patrimoniale.

Le Groupe est également amené à accorder, dans le cadre de ses opérations courantes, des garanties de service après-vente pluriannuelles. Ces garanties, lorsqu'elles sont mises en œuvre, donnent lieu à la constitution de provisions évaluées de manière statistique selon les observations de dépenses des années précédentes, ou de manière individuelle en cas de sinistre significatif identifié. En conséquence, les engagements relatifs à ces garanties ne sont pas repris ci-après.

	Total 2012	Total 2011
<b>ENGAGEMENTS DONNÉS</b>		
<b>Cautions et garanties sur marchés</b>		
Bonne exécution et <i>performance bonds</i>	194,3	216,8
Soumission	4,0	0,9
Retenue de garantie	26,4	33,1
Restitution d'acomptes	32,3	59,3
Sous-traitance	0,8	3,5
Cautions fiscales et douanières	4,2	4,6
Découverts bancaires	4,6	4,4
Autres	0,6	0,6
<b>Total donné</b>	<b>267,2</b>	<b>323,3</b>
<b>ENGAGEMENTS REÇUS</b>		
Retenues de garantie fournisseurs	32,2	28,5
<b>Total reçu</b>	<b>32,2</b>	<b>28,5</b>

## C.2 Information sectorielle

Conformément à son organisation interne, le Groupe présente l'information sectorielle selon six segments correspondant aux activités décrites en A.1, conformément à la norme IFRS 8 « Secteurs opérationnels ».

Le principal décideur opérationnel du Groupe est le Comité exécutif du Groupe (Comex).

L'information détaillée par secteur opérationnel correspond à celle présentée au Comex du Groupe et au Conseil d'administration, servant notamment à évaluer les performances.

Les informations sectorielles par secteur d'activité et par zone géographique sont présentées ci-dessous et suivent les mêmes règles comptables que celles utilisées pour les états financiers.

Un secteur d'activité est une composante distincte du Groupe qui est engagée dans la fourniture d'un produit ou service unique ou d'un groupe de produits ou services liés, et qui est exposée à des risques et à une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité.

Une zone géographique est une composante distincte du Groupe engagée dans la fourniture de produits ou de services dans un environnement économique particulier et exposé à des risques et une rentabilité différents des risques et de la rentabilité des autres secteurs d'activité opérant dans d'autres environnements économiques.

Chaque affaire du Groupe est réputée se réaliser dans son intégralité dans le cadre de :

- un seul segment d'activité, « Projets » « Opérations côtières », « Pipelines », « Forages », « Stockages souterrains » ou « Services » en fonction de la nature de l'ouvrage réalisé ou de la vente effectuée ou de la prestation réalisée ;
- une seule zone géographique, correspondant à chacun des cinq continents au sens de la géographie communément acceptée, en fonction de la zone de localisation finale de l'ouvrage, pour les activités de constructions, et le lieu de destination du bien livré, pour les principales activités du segment « Services ». Par convention, les DOM-TOM sont considérées comme zone « Europe », de par leur rattachement à la France.



## C.2.1 Marge nette et clients par segment d'activité

L'information sectorielle présentée ci-dessous reprend la décomposition de l'activité du Groupe décrite en notes A.1 et C.

### Segment « Stockages souterrains »

L'activité opérationnelle de ce nouveau segment ne présente qu'un mois d'activité, suite à la prise de contrôle exclusif de Geostock au 1<sup>er</sup> décembre 2012 (voir note B.1).

### Autres segments

Ceux-ci n'appellent pas de commentaires particuliers et retracent l'activité opérationnelle en année pleine et comparable n/n-1.

2012	Holding	Projets	Opérations côtières	Pipelines	Services	Forages	Stockages Souterrains	Total
CA		181,8	41,5	420,8	75,9	31,3	7,4	758,7
Marge brute	(10,3)	29,3	16,6	57,0	9,0	2,1	0,1	103,8
Frais administratifs et commerciaux	(1,0)	(24,4)	(6,3)	(22,9)	(8,2)	(5,0)		(67,8)
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>(11,3)</b>	<b>4,9</b>	<b>10,3</b>	<b>34,1</b>	<b>0,8</b>	<b>(2,9)</b>	<b>0,1</b>	<b>36,0</b>

2011	Holding	Projets	Opérations côtières	Pipelines	Services	Forages	Total
CA		224,3	12,5	340,2	63,9	33,8	674,7
Marge brute		55,6	(15,2)	41,8	6,5	6,8	95,5
Frais administratifs et commerciaux	(1,9)	(24,9)	(3,6)	(18,8)	(6,1)	(6,8)	(62,0)
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>(1,9)</b>	<b>30,7</b>	<b>(18,8)</b>	<b>23,0</b>	<b>0,4</b>	<b>0,0</b>	<b>33,5</b>

Créances clients	2012	2011
Projets	65,6	86,2
Pipelines	141,0	86,9
Opérations côtières	25,3	12,5
Forages	4,5	8,7
Services	27,8	23,1
Stockages souterrains	27,4	
<b>Total</b>	<b>291,6</b>	<b>217,4</b>

## C.2.2 Marge nette et clients par zone géographique

L'activité n'a pas subi de variation majeure dans sa structure au cours de l'exercice. La majorité des contrats du Groupe relève de l'Oil & Gas, pour des projets réalisés en grande partie sur le continent africain.

La part de l'Océanie progresse toutefois sensiblement sur 2012, avec la réalisation en cours d'un contrat majeur de pipeline en Papouasie – Nouvelle-Guinée.

2012	Afrique	Amérique	Asie	Europe	Océanie	Total
CA	262,1	4,9	56,4	115,4	319,9	758,7
Marge brute	57,7	0,6	13,5	4,9	27,1	103,8
Frais administratifs et commerciaux	(20,0)	(0,4)	(4,5)	(24,9)	(18,0)	(67,8)
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>37,7</b>	<b>0,1</b>	<b>8,9</b>	<b>(20,0)</b>	<b>9,2</b>	<b>36,0</b>

2011	Afrique	Amérique	Asie	Europe	Océanie	Total
CA	313,8	6,1	43,5	142,3	169,0	674,7
Marge brute	52,8	2,1	12,1	28,3	0,2	95,5
Frais administratifs et commerciaux	(22,8)	(0,5)	(4,5)	(26,4)	(7,8)	(62,0)
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>30,0</b>	<b>1,6</b>	<b>7,6</b>	<b>1,9</b>	<b>(7,6)</b>	<b>33,5</b>

Créances clients	2012	2011
Afrique	104,3	114,6
Amérique	3,5	2,1
Océanie	115,1	45,7
Asie/Moyen-Orient	15,7	19,4
Europe	53,0	35,6
<b>Total</b>	<b>291,6</b>	<b>217,4</b>

## C.2.3 Actifs et passifs sectoriels

2012	Holding	Projets	Pipelines	Opérations côtières	Services	Forages	Stockages Souterrains	Total
Goodwill	0,0	0,0	30,4	14,8	23,5	11,1	23,1	102,9
Investissements	1,5	15,4	23,3	5,3	1,7	26,1	11,0	84,3
Participation dans les entreprises associées	10,8		1,6	0,1			38,7	51,2
Autres actifs	14,6	121,1	273,4	39,0	40,2	8,7	52,2	549,3
<b>Total des actifs (valeur bilan)</b>	<b>26,9</b>	<b>136,6</b>	<b>328,7</b>	<b>59,3</b>	<b>65,4</b>	<b>45,9</b>	<b>125,0</b>	<b>787,7</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>156,3</b>	<b>90,7</b>	<b>231,4</b>	<b>30,7</b>	<b>29,3</b>	<b>33,3</b>	<b>38,2</b>	<b>609,9</b>
<b>Total des passifs courants et non courants</b>	<b>156,3</b>	<b>90,7</b>	<b>231,4</b>	<b>30,7</b>	<b>29,3</b>	<b>33,3</b>	<b>38,2</b>	<b>609,9</b>
Capitaux propres								177,9
<b>Total des passifs et des Capitaux propres</b>								<b>787,7</b>

2011	Holding	Projets	Pipelines	Opérations côtières	Services	Forages	Total
Goodwill	0,0	0,0	30,4	14,8	23,5	14,7	83,5
Investissements	1,5	16,2	25,8	6,4	1,8	23,2	74,9
Participation dans les entreprises associées	17,7	0,0	1,7	0,1	0,0	0,0	19,5
Autres actifs	18,0	129,0	238,1	32,0	34,2	12,3	463,5
<b>Total des actifs (valeur bilan)</b>	<b>37,2</b>	<b>145,3</b>	<b>295,9</b>	<b>53,3</b>	<b>59,4</b>	<b>50,2</b>	<b>641,3</b>
<b>Passifs sectoriels</b>	<b>55,9</b>	<b>131,8</b>	<b>225,3</b>	<b>37,7</b>	<b>14,4</b>	<b>24,1</b>	<b>489,3</b>
<b>Total des passifs courants et non courants</b>	<b>55,9</b>	<b>131,8</b>	<b>225,3</b>	<b>37,7</b>	<b>14,4</b>	<b>24,1</b>	<b>489,3</b>
Capitaux propres							152,0
<b>Total des passifs et des Capitaux propres</b>							<b>641,3</b>

## D Notes relatives au compte de résultat

### D.1 Résultat opérationnel

La ventilation par nature de charge du Résultat opérationnel se présente comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>758,7</b>	<b>674,7</b>
<b>Produits des activités annexes</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>
Achats consommés	(140,5)	(138,9)
Services extérieurs	(239,0)	(161,0)
Personnel intérimaire	(18,5)	(10,7)
Sous-traitance	(143,5)	(160,4)
Impôts et taxes	(14,8)	(12,0)
Charges de personnel	(149,4)	(144,2)
Autres produits et charges opérationnels	1,7	3,5
Amortissements	(18,5)	(16,8)
Dotations nettes aux provisions	(0,3)	(0,9)
<b>Charges opérationnelles</b>	<b>(722,8)</b>	<b>(641,3)</b>
<b>Résultat opérationnel sur activité</b>	<b>36,0</b>	<b>33,5</b>
% du Chiffre d'affaires	4,7 %	5,0 %
Paiements en actions (IFRS 2)	(2,0)	(2,0)
Pertes de valeur des goodwill	(3,6)	
Résultat des sociétés mises en équivalence	3,2	2,9
<b>Résultat opérationnel</b>	<b>33,5</b>	<b>34,4</b>
% du Chiffre d'affaires	4,4 %	5,1 %

## D.1.1 Autres produits et charges opérationnels

	2012	2011
Production immobilisée	0,8	2,2
Plus-values nettes de cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	0,2	1,6
Gains et pertes de changes/Variation de juste valeur sur flux opérationnels	0,3	(0,8)
Autres	0,5	0,6
<b>Total</b>	<b>1,7</b>	<b>3,5</b>

## D.1.2 Amortissements

Les dotations nettes aux amortissements s'analysent de la façon suivante :

	2012	2011
Immobilisations incorporelles	(0,4)	(0,3)
Immobilisations corporelles	(18,1)	(16,5)
<b>Amortissements</b>	<b>(18,5)</b>	<b>(16,8)</b>

## D.2 Charges et produits financiers

Les charges et produits financiers se répartissent par catégorie comptable d'actifs et passifs financiers de la façon suivante :

	31/12/2012		
	Coût de l'endettement financier net	Autres charges et produits financiers	Capitaux propres
Actifs et passifs évalués aux coûts amortis	(1,4)		
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat (option JV)	0,9		
Dérivés qualifiés de couvertures : actifs et passifs			
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat ( <i>trading</i> ) : actifs et passifs		0,2	
Prêts et créances			
Incidence du changement de mode de contrôle Geostock ( <i>voir note B.1</i> )		11,1	
Incidence de déconsolidation		(0,1)	
Actifs disponibles à la vente			
Résultat de change		(5,3)	3,7
Coûts d'actualisation			
Coûts d'emprunts immobilisés et stockés			
Provisions et divers		0,4	
<b>Total Résultat financier</b>	<b>(0,5)</b>	<b>6,2</b>	<b>3,7</b>
<b>Décomposition :</b>			
<i>Autres produits financiers</i>		12,1	
<i>Autres charges financières</i>		(5,8)	

	31/12/2011		
	Coût de l'endettement financier net	Autres charges et produits financiers	Capitaux propres
Actifs et passifs évalués aux coûts amortis	0,0		
Actifs et passifs évalués à la juste valeur par résultat (option JV)	0,2		
Dérivés qualifiés de couvertures : actifs et passifs			
Dérivés évalués à la juste valeur par résultat ( <i>trading</i> ) : actifs et passifs		(0,2)	
Prêts et créances		0,0	
Actifs disponibles à la vente			
Résultat de change		(4,4)	(3,1)
Coûts d'actualisation			
Coûts d'emprunts immobilisés et stockés			
Provisions et divers		0,0	
<b>Total Résultat financier</b>	<b>0,2</b>	<b>(4,6)</b>	<b>(3,1)</b>
<b>décomposition :</b>			
<i>Autres produits financiers</i>		0,6	
<i>Autres charges financières</i>		(5,2)	

## D.3 Impôts sur les bénéfiques

### D.3.1 Analyse de la charge nette d'impôts

	Déc. 2012	Déc. 2011
Impôt exigible de la période	(21,2)	(9,4)
Corrections d'impôt – exercices antérieurs		
Dotations de provisions d'impôt	(1,1)	
Impôt sur les bénéfiques retraités par capitaux propres	(0,8)	(0,3)
Produits/charges d'impôt différés	2,6	(4,6)
<b>Total profit/(charge)</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(14,3)</b>

### D.3.2 Taux d'impôt effectif

Le taux effectif d'impôt (hors résultat des sociétés mises en équivalence) est de 56,8 % sur l'exercice 2012 contre 52,8 % en 2011.

Le Groupe applique l'écrêtement des actifs d'impôts différés calculés sur déficits reportables, en France et à l'étranger, pour un montant -11,8 M€, dont -4,2 M€ ont été comptabilisés sur l'exercice.

Retraité de l'impact de cet écrêtement, le taux d'impôt serait ressorti à 45,1 %, contre 24,7 % en 2011.

Ce taux facialement plus élevé que le taux normatif français s'explique notamment par la non-reconnaissance d'impôts différés étrangers dans les conditions exposées en D.3.4.

L'écart entre le niveau d'impôt résultant de l'application du taux d'imposition de droit commun en vigueur en France et le montant d'impôt effectivement constaté dans l'exercice s'analyse de la façon suivante :

	Déc. 2012	Déc. 2011
<b>Résultat net</b>	<b>18,7</b>	<b>15,7</b>
Quote-part dans le résultat net MEE	3,2	2,9
Impôt au Résultat	(20,5)	(14,3)
<b>Résultat taxable théorique</b>	<b>36,0</b>	<b>27,1</b>
Taux d'impôt	34,43 %	34,43 %
<b>Impôt théorique</b>	<b>(12,4)</b>	<b>(9,3)</b>
Taxation par des juridictions hors France	4,1	(0,7)
Différences permanentes	0,1	(0,5)
Économie sur résultats taxés à l'étranger	(3,3)	2,9
Incidence déficits reportables non reconnus	(4,2)	(7,6)
Autres compléments d'impôt	(2,4)	0,4
Différentiel de taux	(1,2)	0,5
Perte de valeur des goodwill	(1,2)	0,0
<b>Impôt réel au Résultat</b>	<b>(20,5)</b>	<b>(14,3)</b>



### D.3.3 Analyse des actifs et passifs d'impôts différés

	Déc. 2012 Valeur nette	Déc. 2011 Valeur nette	Variation par :		
			Résultat	Capitaux propres	Autres mouvements
<b>Impôts différés actif</b>					
Reports déficitaires	11,8	7,6	4,2		
Provision engagement de retraite	3,6	2,5	0,4		0,7
Provisions non déductibles	0,0	0,0	0,0		
Dettes sociales	0,0	0,0	0,0		
Juste valeur des instruments de change	0,0	0,0	0,0		
Autres	5,3	2,1	2,6		0,7
<b>Total impôts différés actif</b>	<b>20,7</b>	<b>12,2</b>	<b>7,1</b>	<b>0,0</b>	<b>1,4</b>
Impôts différés passif	(2,2)	(1,3)	(0,4)		(0,5)
<b>Total impôts différés passif</b>	<b>(2,2)</b>	<b>(1,3)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>0,0</b>	<b>(0,5)</b>
<b>Solde net des impôts différés avant dépréciation</b>	<b>18,5</b>	<b>10,8</b>	<b>6,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>
Écrêtement	(11,8)	(7,6)	(4,2)		
<b>Total impôts différés nets</b>	<b>6,7</b>	<b>3,2</b>	<b>2,6</b>	<b>0,0</b>	<b>0,9</b>

### D.3.4 Impôts différés non comptabilisés

La méthode préférentielle retenue au niveau du Groupe consiste à reconnaître par principe les impôts différés toutes les fois où cela s'avère pertinent, et au besoin de les écrêter lorsque leur récupération ne paraît pas probable à court terme.

Par dérogation à ce principe, certains actifs d'impôts différés n'ont toutefois pas été reconnus au cours de l'exercice, notamment en zone Océanie, en raison de leur probabilité quasi nulle de récupération future.

## E Notes relatives au bilan

### E.1 Goodwill

Les variations au cours de la période s'analysent comme suit :

	31/12/2012	31/12/2011
Valeur nette à l'ouverture	83,5	82,5
Goodwill constatés dans l'exercice	23,1	1,0
Pertes de valeur	(3,6)	
Écarts de conversion		
Sortie de périmètre		
Autres mouvements	(0,0)	
<b>Valeur nette à la clôture</b>	<b>102,9</b>	<b>83,5</b>

Les goodwill constatés dans l'exercice ont été comptabilisés sur la base de la quote-part dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis et concernent principalement l'acquisition de Geostock (voir note B.1).

Les principaux goodwill au 31 décembre 2012 sont les suivants :

	31/12/2012		31/12/2011	
	Valeur brute	Pertes de valeur	Valeur nette	Valeur nette
Spiecapag/HDI	29,4		29,4	29,4
Entrepose Services (ex-Captrade)	23,5		23,5	23,5
Geoclean	14,8		14,8	14,8
Cofor	14,7	(3,6)	11,1	14,7
Geostock	23,1		23,1	
Autres goodwill de montants unitaires inférieurs à 3 millions d'euros	2,1	(1,1)	1,0	1,0
<b>Total</b>	<b>107,6</b>	<b>(4,7)</b>	<b>102,9</b>	<b>83,5</b>

## E.2 Autres immobilisations incorporelles

	Logiciels	Brevets, licences et autres	Total
<b>Valeur brute</b>			
<b>Au 01/01/2011</b>	<b>0,4</b>	<b>2,7</b>	<b>3,1</b>
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises			0,0
Autres acquisitions de l'exercice		1,0	1,0
Sorties de l'exercice		(0,0)	(0,0)
Écarts de conversion		0,0	0,0
Autres mouvements			0,0
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>0,4</b>	<b>3,7</b>	<b>4,1</b>
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		5,3	5,3
Autres acquisitions de l'exercice	0,0	0,5	0,5
Sorties de l'exercice	(0,0)	(0,0)	(0,0)
Écarts de conversion		(0,0)	(0,0)
Autres mouvements		(0,2)	(0,2)
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>0,4</b>	<b>9,3</b>	<b>9,6</b>

Hormis l'entrée en périmètre sous intégration globale de Geostock, il n'y a pas eu de mouvement significatif sur l'exercice.

	Logiciels	Brevets, licences et autres	Total
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>			
<b>Au 01/01/2011</b>	<b>(0,2)</b>	<b>(1,7)</b>	<b>(1,9)</b>
Amortissements reprise par voie de regroupement d'entreprises			
Amortissements de la période	(0,0)	(0,2)	(0,3)
Pertes de valeur			0,0
Reprises de perte de valeur			0,0
Sorties de l'exercice		0,0	0,0
Écarts de conversion			0,0
Autres mouvements			
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(1,9)</b>	<b>(2,2)</b>
Amortissements reprise par voie de regroupement d'entreprises		(4,0)	(4,0)
Amortissements de la période	(0,1)	(0,4)	(0,4)
Pertes de valeur			0,0
Reprises de perte de valeur			0,0
Sorties de l'exercice			0,0
Écarts de conversion		0,0	0,0
Autres mouvements			0,0
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>(0,3)</b>	<b>(6,2)</b>	<b>(6,6)</b>
<b>Valeur nette</b>			
<b>Au 01/01/2011</b>	<b>0,2</b>	<b>1,0</b>	<b>1,2</b>
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>0,1</b>	<b>1,8</b>	<b>1,9</b>
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>0,1</b>	<b>3,0</b>	<b>3,1</b>

## E.3 Immobilisations corporelles

	Terrains	Constructions	Matériels, installations techniques et agencements	Autres immobilisations corporelles	Total
<b>Valeur brute</b>					
<b>Au 01/01/2011</b>	<b>0,7</b>	<b>4,2</b>	<b>82,6</b>	<b>29,8</b>	<b>117,3</b>
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises		0,0	1,6	0,3	2,0
Autres acquisitions de l'exercice		0,3	37,1	7,9	45,3
Sorties de l'exercice			(6,1)	(4,7)	(10,8)
Écarts de conversion		0,0	1,0	0,0	1,1
Autres mouvements			3,3	(3,3)	0,0
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>0,7</b>	<b>4,6</b>	<b>119,5</b>	<b>30,1</b>	<b>154,9</b>
Acquisitions par voie de regroupement d'entreprises	2,2	3,1	23,9	0,5	29,7
Autres acquisitions de l'exercice		0,6	9,8	10,0	20,4
Sorties de l'exercice		(0,9)	(8,3)	(3,7)	(12,9)
Écarts de conversion		(0,0)	(0,6)	(0,1)	(0,7)
Autres mouvements	0,0		4,6	(4,4)	0,2
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>2,9</b>	<b>7,3</b>	<b>149,0</b>	<b>32,4</b>	<b>191,6</b>
<b>Amortissements et pertes de valeur</b>					
<b>Au 01/01/2011</b>		(2,8)	(53,2)	(14,7)	(70,7)
Amortissements repris par voie de regroupement d'entreprises		(0,0)	(1,0)	(0,2)	(1,3)
Autres amortissements de la période		(0,3)	(11,5)	(5,2)	(17,1)
Pertes de valeur					0,0
Reprises de pertes de valeur					0,0
Sorties de l'exercice			2,6	4,6	7,2
Écarts de conversion		(0,0)	(0,3)	0,2	(0,1)
Autres mouvements					0,0
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>0,0</b>	<b>(3,2)</b>	<b>(63,4)</b>	<b>(15,4)</b>	<b>(81,9)</b>
Amortissements repris par voie de regroupement d'entreprises	(0,7)	(2,2)	(17,0)	(0,0)	(20,0)
Autres amortissements de la période		(0,3)	(14,1)	(3,9)	(18,3)
Pertes de valeur					0,0
Reprises de pertes de valeur					0,0
Sorties de l'exercice		0,2	5,7	3,5	9,4
Écarts de conversion		0,0	0,3	0,1	0,4
Autres mouvements			(0,0)	0,0	0,0
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>(0,7)</b>	<b>(5,5)</b>	<b>(88,5)</b>	<b>(15,6)</b>	<b>(110,3)</b>
<b>Valeur nette</b>					
<b>Au 01/01/2011</b>	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>	<b>29,4</b>	<b>15,1</b>	<b>46,6</b>
<b>Au 31/12/2011</b>	<b>0,7</b>	<b>1,4</b>	<b>56,1</b>	<b>14,7</b>	<b>72,9</b>
<b>Au 31/12/2012</b>	<b>2,2</b>	<b>1,8</b>	<b>60,4</b>	<b>16,8</b>	<b>81,3</b>

Les propriétés bâties du Groupe sont principalement constituées par l'atelier de chaudronnerie de CMPDK à Dunkerque (59), ainsi que par les bases opérationnelles de Cofor à Maisse (91) et d'UGS (Allemagne).

Les autres constructions sont majoritairement composées des agencements des sites de Colombes (92), Cergy (95) et Cassis (13).

Les matériels et outillages industriels sont des équipements industriels fixes et mobiles utilisés par le Groupe pour la réalisation de ses activités, chantiers de construction principalement.

Les autres immobilisations corporelles comprennent les matériels de transport, notamment les camions et véhicules utilisés sur chantier, les mobiliers de bureau et les matériels informatiques.

Les immobilisations de Geostock sont principalement constituées par le site de la filiale UGS à Mittenwalde (Allemagne).

L'ensemble des immobilisations du Groupe est utilisé à la capacité normale d'utilisation. Aucune d'entre elles ne doit faire face à court terme à des charges majeures de type entretien, réparation, travaux de mise en conformité, dépollution, etc. qui lui seraient directement imputables.

Les mouvements de l'exercice correspondent au renouvellement normal et courant du parc des immobilisations industrielles du Groupe.

Les immobilisations corporelles comprennent des immobilisations en cours pour un montant de 7,3 M€ au 31 décembre 2012, contre 4,3 M€ au 31 décembre 2011.

Les immobilisations en location financement s'élèvent en valeur nette à 1,3 M€ au 31 décembre 2012, contre 1,5 M€ au 31 décembre 2011. Elles concernent principalement des actifs industriels destinés à l'exploitation. Les dettes rattachées aux paiements relatifs à ces immobilisations sont présentées dans la note E.10.1.

Au-delà des informations sur les mouvements de l'exercice décrits ci-dessus, le Groupe n'est engagé dans aucun plan d'investissement significatif à court ou moyen terme.

## E.4 Tests de valeur sur goodwill

Conformément à la norme IAS 36 « Dépréciation d'actifs » les goodwill et les autres actifs non financiers ont fait l'objet de tests de valeur au 31 décembre 2012, conformément aux méthodes définies par le Groupe.

Le regroupement des unités génératrices de trésorerie (UGT) est déterminé conformément au reporting opérationnel.

La valeur d'utilité est calculée à partir de l'actualisation, aux taux mentionnés ci-dessous, des *cash flows* d'exploitation prévisionnels après impôt (résultat opérationnel sur activités + amortissements + variation des provisions non courantes – investissements opérationnels – variation du besoin en fonds de roulement sur activité – impôts).

Les projections de flux de trésorerie sont déterminées, en règle générale, à partir des dernières prévisions triennales disponibles. Au-delà de la période triennale, les flux de trésorerie sont extrapolés en appliquant jusqu'à la cinquième année le taux de croissance déterminé en fonction de l'appréciation par le management des perspectives de l'entité concernée.

Au-delà de la cinquième année, la valeur terminale est évaluée sur la base d'une capitalisation à l'infini des flux de trésorerie.

Les goodwill ont donné lieu à des tests de valeur en retenant les hypothèses suivantes :

	Valeur nette comptable du goodwill	Taux de croissance (valeur terminale)	Paramètres du modèle appliqués aux projections de flux de trésorerie		Pertes de valeur comptabilisées sur l'exercice	
			Taux d'actualisation avant impôts		31/12/2012	31/12/2011
			31/12/2012	31/12/2011		
Spiecapag/HDI	29,4	1 %	8,20 %	8,75 %		
Entrepose Services	23,5	1 %	8,20 %	8,75 %		
Geoclean	14,8	1 %	8,20 %	8,75 %		
Cofor	11,1	1 %	8,20 %	8,75 %	(3,6)	
Geostock	23,1					
Autres goodwill	1,0	1 %	8,20 %	8,75 %		0,0
<b>Total</b>	<b>102,9</b>				<b>(3,6)</b>	<b>0,0</b>

Le goodwill « Geostock » de 23,1 M€ constaté au cours de l'exercice, qui inclut le goodwill issu de l'acquisition de Sandia (voir note B.1), fera l'objet d'un test de valeur à partir de l'exercice 2013.

Les tests effectués au 31 décembre 2012 ont entraîné la comptabilisation de pertes de valeur à hauteur de 3,6 M€ sur le goodwill Cofor (UGT « Forages »). Aucune perte de valeur n'avait été comptabilisée en 2011.



## Sensibilité de la valeur d'utilité des UGT aux hypothèses retenues

Pour les principaux goodwill, la sensibilité des valeurs d'entreprises aux hypothèses retenues est reflétée ci-dessous :

### Sensibilité aux taux

2012	Taux d'actualisation des flux de trésorerie		Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie	
	0,50 %	(0,50 %)	0,50 %	(0,50 %)
Spiecapag	(7,4)	8,4	6,7	(5,8)
Entrepose Services	(2,4)	2,8	2,2	(1,9)
Geocean	(2,0)	2,2	2,0	(1,8)
Cofor	(2,3)	2,7	2,1	(1,8)

2011	Taux d'actualisation des flux de trésorerie		Taux de croissance à l'infini des flux de trésorerie	
	0,50 %	(0,50 %)	0,50 %	(0,50 %)
Spiecapag	(18,6)	21,2	22,0	(19,3)
Entrepose Services	(3,7)	4,3	4,4	(3,8)
Geocean	(1,8)	2,1	2,0	(1,8)
Cofor	(2,4)	2,8	2,2	(1,9)

Hormis le goodwill Cofor, une hausse ou une baisse de 0,50 % des hypothèses retenues n'aurait pas abouti à comptabiliser une dépréciation dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2012.

### Sensibilité aux flux

2012	Var. cash flow prev. avant IS	
	5,00 %	(5,00 %)
Spiecapag	5,7	(5,7)
Entrepose Services	1,8	(1,8)
Geocean	1,5	(1,5)
Cofor	1,9	(1,9)

2011	Var. cash flow prev. avant IS	
	5,00 %	(5,00 %)
Spiecapag	15,9	(15,9)
Entrepose Services	3,1	(3,1)
Geocean	1,5	(1,5)
Cofor	2,0	(2,0)

Hormis le goodwill Cofor, une variation des *cash flows* d'exploitation prévisionnels de plus (ou moins) 5 % n'aurait pas abouti à comptabiliser de dépréciation dans les comptes consolidés du Groupe au 31 décembre 2012.

## E.5 Participations dans les sociétés mises en équivalence

### E.5.1 Variation au cours de la période

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Valeur des titres en début d'exercice</b>	<b>19,5</b>	<b>17,8</b>
Augmentation de capital des sociétés mises en équivalence	0,0	0,0
Part du Groupe dans les résultats de l'exercice	3,2	2,9
Dividendes distribués	(1,4)	(1,7)
Variations de périmètre et écarts de conversion	29,9	0,4
Variation nette de taux d'intégration		
Reclassements		
<b>Valeur des titres en fin d'exercice</b>	<b>51,2</b>	<b>19,5</b>

La principale variation de l'exercice sur les participations mises en équivalence concerne Geostock, mise en équivalence jusqu'au 30 novembre 2012 et intégrée globalement au 1<sup>er</sup> décembre 2012 (voir note B.1). Les entrées en périmètre concernent ainsi Geosud, participation minoritaire détenue par Geostock.

Les autres participations mises en équivalence n'ont pas subi de variation significative au cours de l'exercice.

## E.5.2 Informations financières sur les entreprises mises en équivalence

Les participations concernant les sociétés mises en équivalence s'analysent comme suit :

	% de participation	31/12/2012	31/12/2011
Geostock	25 %		8,3
Geosud (détenant 50% du GIE Géométhane) <sup>(*)</sup>	30 %	38,7	
Autres sociétés mises en équivalence		12,5	11,2
<b>Participations dans des sociétés mises en équivalence</b>		<b>51,2</b>	<b>19,5</b>

(\*) Geosud est détenue par Geostock, elle-même détenue à 90 % par le Groupe. Le pourcentage d'intérêt du Groupe dans Geosud est ainsi de 27 %.

Les principales données financières des sociétés mises en équivalence à la clôture sont les suivantes (données en quote-part du Groupe) :

	31/12/2012	31/12/2011
Chiffre d'affaires	28,6	25,1
Résultat net part du Groupe	4,3	1,4
Capitaux propres	53,3	8,4

Geostock a été consolidé par mise en équivalence jusqu'au 30 novembre 2012.

Sa contribution au Résultat des sociétés mises en équivalence s'est élevée à 1,1 M€ sur l'exercice.

## E.5.3 Transactions avec les parties liées

Les états financiers incluent certaines transactions commerciales entre le Groupe et des sociétés mises en équivalence. Ces transactions ne sont toutefois pas significatives.

## E.6 Autres actifs financiers non courants

Autres actifs financiers non courants :

	31/12/2012	31/12/2011
Actifs disponibles à la vente	0,6	0,8
Prêts et créances au coût amorti	5,3	3,9
<b>Autres actifs financiers non courants</b>	<b>5,9</b>	<b>4,7</b>

Les actifs disponibles à la vente sont intégralement constitués de titres de participation des sociétés nouvellement créées et sans activité significative à la clôture.

Les prêts et créances, évalués au coût amorti, sont majoritairement constitués de dépôts de garantie.

Autres passifs non courants :

	Notes	31/12/2012	31/12/2011
Valorisation des options et compléments de prix	B.1	5,8	0,7
Dettes sur actions de performance	E.7.2	2,4	1,6
<b>Autres passifs non courants</b>		<b>8,2</b>	<b>2,3</b>

## E.7 Capitaux propres

### E.7.1 Composition du capital

Le capital social est intégralement libéré et constitué de 5 165 408 actions de 1 euro de nominal.

Suite à l'offre publique d'achat simplifiée suivie d'un retrait obligatoire initiée par le groupe Vinci en juin 2012, le capital de la Société est désormais détenu à 100 % par le groupe Vinci.

### E.7.2 Paiements fondés sur des actions

#### Plans Vinci

Certains salariés et mandataires sociaux du Groupe ont bénéficié des plans Vinci suivants :

- attribution d'actions de performance 2009 à 2012 ;
- attribution d'options de souscription d'actions Vinci 2009 à 2012.

Par ailleurs, le Plan d'Épargne Groupe Vinci est ouvert aux salariés des sociétés du Groupe adhérentes à ce plan, détaillé en note A.3.5.

Des détails complémentaires concernant les plans Vinci en cours sont donnés dans le Rapport annuel 2012 de Vinci, note E.19 de l'annexe aux comptes consolidés.

## E.8 Provisions

	Notes	Montant total	Part non courante	Part courante
Provisions pour avantages au personnel	E.8.1	10,7	9,3	1,4
Autres provisions	E.8.2	43,4	11,3	32,1
<b>Total des provisions</b>		<b>54,1</b>	<b>20,7</b>	<b>33,5</b>

L'entrée en périmètre d'intégration globale du groupe Geostock représente un montant de provisions de 9,1 M€, se décomposant en 2,1 M€ d'IFC (*voir note E.8.1*) et 7,0 M€ d'autres provisions (*voir note E.8.2*).

## E.8.1 Provisions pour engagements de retraite

### E.8.1.1 Régimes à prestations définies

Dans le Groupe, les provisions pour avantages du personnel concernent des régimes à prestations définies, et sont constituées par les indemnités de fin de carrière (IFC) ainsi que les médailles du travail (MDT).

	IFC	MDT	Total	< 1 an	> 1 an
<b>1<sup>er</sup> janvier 2011</b>	<b>7,3</b>	<b>0,2</b>	<b>7,5</b>	<b>0,9</b>	<b>6,6</b>
Interest costs	0,3		0,3		
Service costs	0,5		0,5		
Prestations servies	(0,3)		(0,3)		
Paiement externe			0,0		
Gains et pertes actuariels	(0,5)	(0,0)	(0,5)		
Entrée en périmètre			0,0		
Écarts de change			0,0		
<b>31 décembre 2011 – Provisions au bilan</b>	<b>7,4</b>	<b>0,2</b>	<b>7,6</b>	<b>1,2</b>	<b>6,3</b>
Juste valeur des actifs de couverture	0,2				
<b>Valeur actuelle des engagements de retraite</b>	<b>7,6</b>				

	IFC	MDT	Total	< 1 an	> 1 an
<b>1<sup>er</sup> janvier 2012</b>	<b>7,4</b>	<b>0,2</b>	<b>7,6</b>	<b>1,2</b>	<b>6,3</b>
Interest costs	0,4		0,4		
Service costs	0,5		0,5		
Prestations servies	(0,4)		(0,4)		
Paiement externe	0,0		0,0		
Gains et pertes actuariels	0,6		0,6		
Entrée en périmètre	2,1		2,1		
Écarts de change	0,0		0,0		
<b>31 décembre 2012 – Provisions au bilan</b>	<b>10,5</b>	<b>0,2</b>	<b>10,7</b>	<b>1,4</b>	<b>9,3</b>
Juste valeur des actifs de couverture	2,1				
<b>Valeur actuelle des engagements de retraite</b>	<b>12,6</b>				

Les principales hypothèses actuarielles retenues pour le calcul au 31 décembre 2012 des engagements sont les suivantes :

Taux d'actualisation :	3,50 %
Mode de départ à la retraite :	À l'initiative du salarié
Âge de départ à la retraite :	Cadres 65 ans, Etam 62 ans, Ouvriers 62 ans (progressif)
Taux de charges patronales :	45 %
Taux de turnover :	6 % < 35 ans, 3,6 % entre 35 et 39 ans, 1 % de 40 à 54 ans et 0 % > 55 ans
Taux moyen de prog. salaires :	1,90 %
Tables de mortalité :	TF-TH 00 02

Le taux d'actualisation a été déterminé sur la base du rendement des obligations privées de première catégorie (rating AA ou supérieur) dont les maturités correspondent aux flux attendus des régimes. Le taux d'actualisation finalement retenu est le taux unique équivalent à l'application des différents taux selon les maturités.

Les autres hypothèses actuarielles locales (économiques et démographiques) ont été fixées selon les conditions en vigueur en France.

Le montant des écarts actuariels comptabilisés directement en Capitaux propres est une charge actuarielle de 0,6 M€ au titre de l'exercice 2012. Le montant total cumulé au 31 décembre 2012 des écarts actuariels comptabilisés en Capitaux propres est non significatif.

La variation du taux d'actualisation de plus ou moins 0,5 % aurait les conséquences suivantes sur le montant de la dette actuarielle à la clôture :

- Variation de +0,5 % : (0,4) M€ ;
- Variation de -0,5 % : +0,4 M€.

Les actifs de couverture sont constitués de versements à des compagnies d'assurances. Ils sont évalués à leur juste valeur au 31 décembre 2012, qui est égale à leur valeur comptable.



### E.8.1.2 Charges comptabilisées au titre des régimes à cotisations définies

Dans certains pays, et plus particulièrement en France, le Groupe participe à des régimes de sécurité sociale de base pour lesquels la charge enregistrée est égale aux cotisations appelées par les organismes d'État. Les régimes de base sont considérés comme étant des régimes à cotisations définies. Suivant les pays, la part des cotisations payées relative aux retraites n'est pas clairement identifiable.

Le montant des cotisations de retraite prises en charge sur l'exercice au titre des régimes à cotisations définies (hors régimes de base) s'élève à 4,7 M€ au 31 décembre 2012, contre 4,4 M€ au 31 décembre 2011. Il comprend les cotisations versées à la caisse de prévoyance externe multi-employeur (CNPO) au titre des engagements relatifs aux indemnités de départ à la retraite des ouvriers du bâtiment.

## E.8.2 Autres provisions

Nature provision	31 déc. 2011	Entrée périmètre et autres mouvements	Dotations	Reprises (provisions utilisées)	Reprises (non utilisées)	Change et divers	31 déc. 2012
Litiges marchés	0,0						0,0
Litiges personnel et organismes sociaux	0,5		0,3				0,8
Litiges fiscaux et douaniers	11,6		1,3	(0,2)		(0,3)	12,4
Fin de chantier	9,5	7,0	3,4	(2,6)	(0,9)	(0,1)	16,3
S.A.V.	1,1		0,0			0,0	1,2
Autres risques courants	2,3		10,3	(0,1)			12,5
Pertes à terminaison	0,2		0,2	(0,1)			0,3
<b>Total autres provisions</b>	<b>25,1</b>	<b>7,0</b>	<b>15,6</b>	<b>(3,0)</b>	<b>(0,9)</b>	<b>(0,4)</b>	<b>43,4</b>
Ventilation :							
<i>Provisions non courantes</i>	11,5						11,3
<i>Provisions courantes</i>	13,7						32,1
<b>Total autres provisions</b>	<b>25,1</b>						<b>43,4</b>

Les variations de la période sont principalement constituées :

- de l'entrée en périmètre d'intégration globale du groupe Geostock, pour 7,0 M€ ;
- de dotations aux provisions pour risques sur différentes affaires du Groupe, pour 10,3M€.

### E.8.2.1 Litiges et arbitrages

Les sociétés qui font partie du Groupe sont parfois impliquées dans des litiges dans le cadre de leurs activités. Les risques y afférant ont été évalués par le Groupe et ses filiales concernées en fonction de leur connaissance des dossiers et font l'objet de provisions déterminées en conséquence.

Les principaux litiges en cours à la date du présent document sont présentés au Rapport de Gestion, lui-même partie intégrante du Rapport Annuel 2012 du Groupe, partie B.2., et disponible sur notre site internet [www.entreprise.fr](http://www.entreprise.fr).

### E.8.2.2 Droit individuel à la formation

La loi du 4 mai 2004 ouvre pour les salariés des entreprises françaises un droit à formation d'une durée de vingt heures minimum par an, cumulables sur une période de six ans. Les dépenses engagées dans le cadre de ce droit individuel à la formation (DIF) sont considérées comme des charges de la période et ne donnent pas lieu à comptabilisation d'une provision sauf situation exceptionnelle. Le nombre d'heures de formation acquises au titre du DIF par les salariés du Groupe s'élève à 94 192 au 31 décembre 2012.

## E.9 Besoin en fonds de roulement et actifs et passifs courants

### E.9.1 Variation du besoin en fonds de roulement

	31/12/2012	31/12/2011
Stocks et travaux en cours	2,1	2,1
Clients	291,6	217,4
Autres actifs courants d'exploitation	77,4	79,2
<b>Stocks et créances d'exploitation (I)</b>	<b>371,1</b>	<b>298,7</b>
Fournisseurs (hors dettes sur immobilisations)	(234,3)	(207,2)
Autres passifs courants d'exploitation	(173,5)	(163,5)
<b>Fournisseurs et autres dettes d'exploitation (II)</b>	<b>(407,8)</b>	<b>(370,7)</b>
<b>Besoin en fonds de roulement (hors provisions courantes) (I + II)</b>	<b>(36,7)</b>	<b>(72,0)</b>
Provisions courantes (hors part < 1 an des provisions non courantes)	(30,4)	(13,2)
<b>Besoin en fonds de roulement (y compris provisions courantes)</b>	<b>(67,1)</b>	<b>(85,2)</b>
<b>Variation nette (poste à poste)</b>	<b>(18,1)</b>	
Autres variations (*)	9,3	
Variation nette au TFT	(8,8)	

(\*) Principalement écarts de conversion et mouvements de périmètre.

### E.9.2 Analyse des créances clients

Le tableau ci-dessous présente les créances clients ainsi que leurs dépréciations éventuelles :

	31/12/2012	31/12/2011
Clients (créances facturées et produits à recevoir)	297,7	232,7
Provisions – créances clients	(6,1)	(15,3)
<b>Créances clients nettes</b>	<b>291,6</b>	<b>217,4</b>
<b>Ventilation :</b>		
Inférieur à 1 an	291,6	217,4
De 1 à 5 ans		
Supérieur à 5 ans		

Les créances clients sont détaillées par segment d'activité et zone d'activité en note C.2. Information sectorielle. Leur sensibilité au risque de crédit et leur ventilation par devise sont présentées en note E.11 Informations relatives à la gestion des risques financiers.

### E.9.3 Autres actifs courants d'exploitation

	Brut	Dépréciation	Net	Net 31/12/2011
Avances et acomptes versés	7,6		7,6	8,1
Comptes courants	16,1		16,1	12,6
Créances sociales et fiscales	23,5	(3,4)	20,1	25,6
Autres créances d'exploitation	25,9	(10,3)	15,5	19,8
Dérivés actif sur flux opérationnels et divers	1,0		1,0	
Charges constatées d'avance	17,1		17,1	13,1
<b>Total</b>	<b>91,1</b>	<b>(13,7)</b>	<b>77,4</b>	<b>79,2</b>

## E.9.4 Autres passifs courants d'exploitation

	Net	Net 31/12/2011
Avances et acomptes reçus	27,0	26,7
Comptes courants	16,1	18,2
Dettes fiscales et sociales	41,5	34,0
Autres dettes d'exploitation	24,4	25,0
Dérivés passif sur flux opérationnels et divers	0,1	
Produits constatés d'avance	64,3	59,6
<b>Total</b>	<b>173,5</b>	<b>163,5</b>

Les avances et acomptes reçus et les produits constatés d'avance relèvent majoritairement des contrats à long terme du Groupe comptabilisés selon l'IAS 11 (voir note A.3.3). Leurs montants en clôture peuvent subir des variations importantes liées à l'avancement des chantiers.

## E.10 Informations relatives à l'Excédent Financier Net (EFN)

Au 31 décembre 2012, l'EFN, tel que défini en note A.3.21, ressort à +55,1 M€, contre +85,7 M€ au 31 décembre 2011.

Rapprochement de l'EFN avec les postes du bilan :

	31/12/2012	31/12/2011
Autres emprunts et dettes financières	(90,8)	(46,7)
Dettes financières courantes	(13,7)	(19,7)
Actifs financiers de gestion de trésorerie	2,8	4,7
Disponibilités et équivalents de trésorerie	156,8	147,4
Instruments dérivés actifs courants	0,0	0,0
<b>Excédent Financier Net</b>	<b>55,1</b>	<b>85,7</b>

### E.10.1 Détail des dettes financières

	Notes	31 déc. 2012	31 Déc. 2011
Endettement court et moyen terme	E.10.1.1	104,4	65,8
Juste valeur des produits dérivés passifs	E.11.3.2	0,0	0,2
Découverts bancaires	E.10.2.1	0,1	0,5
Autres dettes financières courantes		0,0	0,0
<b>Dettes financières</b>		<b>104,5</b>	<b>66,4</b>
<i>dont: passif courant</i>		13,7	19,7
<i>dont: passif non courant</i>		90,8	46,7

#### E.10.1.1 Détail de l'endettement court et moyen terme

	31 déc. 2012	31 Déc. 2011
Emprunts bancaires	11,1	13,7
Emprunts contractés auprès du groupe Vinci	88,1	36,9
Locations financements	1,2	1,5
Tirage de lignes de crédit	4,0	13,7
<b>Endettement court et moyen terme</b>	<b>104,4</b>	<b>65,8</b>
<i>dont: part à court terme (courante)</i>	13,6	19,1
<i>dont: part à long terme (non courante)</i>	90,8	46,7

Au cours de l'exercice, le Groupe a contracté un emprunt auprès du groupe Vinci, d'un montant nominal de 54,0 M€ (voir note E.10.1.2 ci-après), afin de refinancer les deux tranches d'acquisitions de Geostock (voir note B.1).

### E.10.1.2 Détail des principaux emprunts et dettes financières

	Devise	Taux intérêt contractuel	Échéance(s)	31/12/2012			31/12/2011	
				Capital restant dû	Valeur au bilan	dont ICNE (intérêts courus non échus)	Capital restant dû	Valeur au bilan
<b>Emprunts bancaires et autres dettes financières</b>								
Vinci Finance International/EC	EUR	Euribor 6m + 1,70 %	octobre 2017	54,0	54,2	0,2		
Vinci Finance International/EC	EUR	Euribor 6m + 0,95 %	juillet 2016	33,8	33,9	0,1	36,5	36,9
BNPP/Cofor	EUR	3,87 %	mai 2018	9,0	9,0	0,0	10,6	10,7
Autres emprunts	EUR et autres devises		< 5 ans	2,1	2,1		3,1	3,1
<b>Emprunts liés aux retraitements des locations-financement</b>								
Autres emprunts	EUR		< 5 ans	1,2	1,2		1,5	1,5
<b>Tirage de lignes de crédit</b>								
	EUR et autres devises	Euribor 6m (max) + 0,50 % (max)	2013	0,0	0,0		10,0	10,0
			2013	4,0	4,0		3,7	3,7
<b>Endettement court et moyen terme</b>				<b>104,1</b>	<b>104,4</b>	<b>0,4</b>	<b>65,3</b>	<b>65,8</b>

### E.10.1.3 Échéancier des dettes financières

L'échéancier des dettes du Groupe, en valeur de remboursement, et des flux d'intérêt associés, évalués sur la base des taux d'intérêt au 31 décembre 2012, s'analyse comme suit :

	31/12/2012 Capital restant dû	Flux en capital (décaissement)		
		Inférieur à 1 an	Entre 1 et 5 ans	> 5 ans
<b>Emprunts bancaires et autres dettes financières</b>				
Vinci Finance International/EC	54,0	4,0	50,0	
Vinci Finance International/EC	33,8	2,8	31,0	
BNPP/Cofor	9,0	1,6	6,6	0,8
<b>Tirage de lignes de crédit</b>				
	4,0	4,0		
<b>Total analysé</b>	<b>100,7</b>	<b>12,3</b>	<b>87,6</b>	<b>0,8</b>
<b>Total au bilan (rappel)</b>	<b>104,1</b>			

## E.10.2 Ressources et liquidités

Au 31 décembre 2012, le Groupe dispose d'un montant de 189,1 M€ de ressources disponibles et mobilisables à très court terme, dont 139,1 M€ de trésorerie nette gérée (E.10.2.1) et 50 M€ constitués de lignes de crédit renouvelables non encore tirées (E.10.2.2).

### E.10.2.1 Trésorerie nette gérée

La trésorerie nette gérée est la trésorerie librement disponible. Celle-ci exclut notamment les actifs et passifs de trésorerie figurant au bilan des activités contrôlées conjointement avec des partenaires.

	31/12/2012		31/12/2011	
	Total au bilan	Nette gérée	Total au bilan	Nette gérée
Équivalents de trésorerie	32,3	32,3	59,5	56,9
Disponibilités	124,6	106,9	88,0	76,0
Découverts bancaires	(0,1)	(0,1)	(0,5)	(0,5)
<b>Trésorerie</b>	<b>156,7</b>	<b>139,1</b>	<b>147,0</b>	<b>132,5</b>
<i>Trésorerie à l'actif</i>	156,8		147,4	
<i>Trésorerie au passif</i>	(0,1)		(0,5)	
<i>Trésorerie nette</i>	156,7		147,0	



### E.10.2.2 Lignes de crédit renouvelables

Les montants autorisés et utilisés et les maturités des lignes de crédit renouvelables du Groupe sont détaillés dans le tableau ci-dessous :

	Utilisations au 31/12/2012	Autorisations au 31/12/2012	Échéances des lignes utilisées		
			< à 1 an	De 1 à 5 ans	Au-delà de 5 ans
Ligne Vinci S.A.	0,0	50,0			
<b>Total</b>	<b>0,0</b>	<b>50,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>

### E.10.2.3 Covenants financiers

Les principaux emprunts en vigueur à la clôture ne comportaient pas de clauses de remboursement anticipé en cas de non-respect des ratios financiers.

## E.11 Informations relatives à la gestion des risques financiers

Le Groupe est exposé aux risques suivants liés à l'utilisation d'instruments financiers :

- le risque de crédit ;
- le risque de liquidité ;
- le risque de marché.

Cette note présente des informations sur l'exposition du Groupe à chacun des risques ci-dessus, ses objectifs, sa politique et ses procédures de mesure et de gestion des risques, ainsi que sa gestion du capital. Des informations quantitatives figurent à d'autres endroits dans les états financiers consolidés.

La politique de gestion des risques du Groupe a pour objectif d'identifier et d'analyser les risques auxquels le Groupe doit faire face, de définir les limites dans lesquelles les risques doivent se situer et les contrôles à mettre en œuvre, de gérer les risques et de veiller au respect des limites définies. La politique et les systèmes de gestion des risques sont régulièrement revus afin de prendre en compte les évolutions des conditions de marché et des activités du Groupe. Le Groupe, par ses règles et procédures de formation et de gestion, vise à développer un environnement de contrôle rigoureux et constructif dans lequel tous les membres du personnel ont une bonne compréhension de leurs rôles et de leurs obligations.

Le Comité d'audit du Groupe a pour responsabilité de veiller à l'application par la Direction Générale de la politique et des procédures de gestion des risques du Groupe, et d'examiner l'adéquation du cadre de gestion des risques avec les risques auxquels le Groupe doit faire face.

### E.11.1 Risque de crédit

Le risque de crédit représente le risque de perte financière pour le Groupe dans le cas où un client ou une contrepartie à un instrument financier viendrait à manquer à ses obligations contractuelles. Ce risque provient essentiellement des créances clients de l'activité « Contracting ».

#### Gestion du risque Clients au sein du Groupe

Entrepose Contracting peut être exposée dans le cadre de son activité à une défaillance ou à un défaut de paiement de son client, tant au cours de la réalisation du projet que lors de la livraison de l'ouvrage.

Entrepose Contracting ne s'engage contractuellement qu'après étude de la solvabilité de son client ou après la mise en place effective d'un financement dédié au projet.

Généralement, les clients d'Entrepose Contracting sont des compagnies du secteur de l'Énergie de renommée internationale, telles que Total, EDF, GDF Suez, BP, ExxonMobil, Shell, Chevron ou encore des opérateurs nationaux avec lesquels elle entretient des relations commerciales de longue date, comme SNDP en Tunisie, ou Sonatrach en Algérie.

Dans d'autres cas, Entrepose Contracting est à même d'accompagner ses offres de propositions de financement sous forme de crédit acheteur ou de crédit financier mis en place avec l'aide de ses banques partenaires.

Enfin le mode opérationnel d'Entrepose Contracting repose sur le versement d'avances ou la négociation de *milestones* contractuels lui permettant d'avoir généralement une trésorerie positive et donc une exposition financière réduite.

#### Poids individuel des plus gros clients au sein du poste « Clients » :

Poids du :	Déc. 2012	Secteur	%	Déc. 2011	Secteur
<b>Clients représentant plus de 10 % du poste :</b>					
1 <sup>er</sup> client	112,9	« Pipelines »	39 %	21 %	« Pipelines »
2 <sup>e</sup> client				12 %	« Projets »
<b>Autres clients</b>	178,7		61 %	67 %	
<b>Total clients</b>	<b>291,6</b>		<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	

#### Poids en Chiffre d'affaires des clients les plus importants :

Poids du :	Déc. 2012	Secteur	%	Déc. 2011	Secteur
<b>Clients dont le CA annuel représentant plus de 10 % :</b>					
1 <sup>er</sup> client	314,1	« Pipelines »	41 %	25 %	« Pipelines »
2 <sup>e</sup> client				13 %	« Pipelines »
<b>Autres clients</b>	444,6		59 %	62 %	
<b>Total Chiffre d'affaires</b>	<b>758,7</b>		<b>100 %</b>	<b>100 %</b>	

### Instruments financiers et placements

Les instruments financiers sont mis en place avec des établissements financiers répondant aux critères de notation de crédit définis et suivis par le groupe Vinci et communiqués à l'ensemble des sociétés du groupe Vinci, auquel le Groupe appartient.

Étant donné que le Groupe n'a investi que dans des titres ayant des notations élevées, le Groupe ne s'attend pas à ce qu'une contrepartie fasse défaut.

## E.11.2 Risque de liquidité

Le risque de liquidité correspond au risque que le Groupe éprouve des difficultés à honorer ses dettes lorsque celles-ci arriveront à échéance. L'approche du Groupe pour gérer le risque de liquidité est de s'assurer, dans la mesure du possible, qu'il disposera toujours de liquidités suffisantes pour honorer ses passifs, lorsqu'ils arriveront à échéance, dans des conditions normales ou « tendues », sans encourir de pertes inacceptables ou porter atteinte à la réputation du Groupe.

### Gestion du risque de liquidité au sein du Groupe

Comme exposé ci-dessus en « Gestion du risque Clients », le mode opérationnel prévoit d'une façon générale que les *cash flows* soient positifs ou au minimum neutres sur les contrats pris par le Groupe. Cette gestion aboutit au global à un besoin en fonds de roulement structurellement négatif et à une trésorerie nette positive.

Au 31 décembre 2012, la trésorerie s'élevait à 156,7 M€, ce qui représentait 79 jours de dépenses opérationnelles sur la base du Compte de résultat 2012.

Au 31 décembre 2011, la trésorerie s'élevait à 147,0 M€, ce qui représentait 84 jours de dépenses opérationnelles sur la base du Compte de résultat 2011.

Le Groupe dispose par ailleurs de lignes de crédit disponibles négociées auprès du groupe Vinci et de partenaires financiers, dont certaines ont été tirées à la clôture (*voir note E.10.2.2*).

### E.11.3 Risque de marché

Le risque de marché correspond au risque des variations de prix de marché, tels que les cours de change, les taux d'intérêts et les prix des instruments de capitaux propres, et qui affectent le résultat du Groupe ou la valeur des instruments financiers détenus. La gestion du risque de marché a pour objectif de gérer et de contrôler les expositions au risque de marché dans des limites acceptables, tout en optimisant le couple rentabilité/risque.

Le Groupe achète et vend des dérivés et supporte des passifs financiers afin de gérer les risques de marché.

#### E.11.3.1 Risque de taux d'intérêt

Pour ce qui concerne son endettement, le Groupe est endetté à taux variable, principalement sur les emprunts moyen/long terme présentés en note E.10.1.2.

Le Groupe considère qu'il est peu exposé au risque de taux.

#### E.11.3.2 Risque de change

La devise de référence d'Entrepose Contracting est l'euro.

Les contrats sont libellés majoritairement en devises convertibles : euro (EUR), dollar américain (USD) et australien (AUD), rand d'Afrique du Sud (ZAR).

Le risque de change est traité contrat par contrat, et vise à identifier s'il subsistera à l'issue du contrat une marge significative dans une devise autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité opérationnelle.

En pareil cas, des couvertures peuvent être réalisées soit au stade de l'offre, soit par des instruments financiers à terme une fois le contrat obtenu.

##### E.11.3.2.1 Répartition par devise des principaux actifs et passifs

Créances clients		2012	2011
EUR	Euro	138,0	118,8
USD	Dollar des États-Unis	56,4	52,1
ZAR	Rand d'Afrique du Sud	6,9	0,0
AUD	Dollar d'Australie	16,8	9,1
PGK	Kina de Papouasie	31,2	7,4
QAR	Rial du Qatar	8,4	13,7
DZD	Dinar de Tunisie	7,8	9,0
GBP	Livre Sterling	6,1	4,3
Autres devises (MAD, NGN, etc.)		20,0	3,0
<b>Total</b>		<b>291,6</b>	<b>217,4</b>

Trésorerie		M Devise	31/12/2012 c/val M€	31/12/2011
EUR	Euro	68,3	68,3	77,8
USD	Dollar des États-Unis	69,7	52,8	26,8
AUD	Dollar d'Australie	17,6	13,8	14,0
ZAR	Rand d'Afrique du Sud	64,0	5,7	7,0
QAR	Rial du Qatar	25,8	5,4	3,3
PGK	Kina de Papouasie	10,0	3,6	3,8
TND	Dinar de Tunisie	2,0	1,0	4,5
MAD	Dirham du Maroc	9,7	0,9	3,3
Autres devises			5,2	6,6
<b>Trésorerie nette</b>			<b>156,7</b>	<b>147,0</b>
<i>se décomposant en :</i>				
<i>Disponibilités et équivalents de trésorerie</i>			156,8	147,4
<i>Dettes financières courantes</i>			(0,1)	(0,5)

Dettes financières	31/12/2012	31/12/2011	% 2012
Euro	99,6	60,9	95 %
Dollar américain	0,9		1 %
Autres devises	4,0	4,9	4 %
<b>Total endettement court et moyen terme</b>	<b>104,4</b>	<b>65,8</b>	<b>100 %</b>

## E.11.3.2.2 Analyse de l'exposition au risque de change

Le tableau ci-dessous présente l'incidence :

- sur les Capitaux propres du Groupe, via la réserve de conversion, d'une appréciation de +10 % ou d'une dépréciation de -10 % du cours de clôture des principales devises à la clôture du Groupe, par rapport à l'euro ;
- sur le Chiffre d'affaires et le Résultat net Part du Groupe, d'une appréciation de +10 % ou d'une dépréciation de -10 % du cours moyen des principales devises du Groupe pendant l'exercice, par rapport à l'euro.

	Valeur au 31/12/2012	Appréciation vs. €		Dépréciation vs. €	
		+10 % des taux de clôture	+10 % des taux moyens	-10 % des taux de clôture	-10 % des taux moyens
Chiffre d'affaires	758,7		+51,4		(51,4)
Résultat net part du Groupe	18,9		+1,3		(1,3)
Capitaux propres part du Groupe (réserve de conversion)	167,6	+4,3		(4,3)	

	Valeur au 31/12/2011	Appréciation vs. €		Dépréciation vs. €	
		+10 % des taux de clôture	+10 % des taux moyens	-10 % des taux de clôture	-10 % des taux moyens
Chiffre d'affaires	674,7		+43,2		(43,2)
Résultat net part du Groupe	15,8		+0,9		(0,9)
Capitaux propres part du Groupe (réserve de conversion)	151,7	+3,8		(3,8)	

La valorisation des options de change en cours à la clôture est présentée dans le tableau ci-dessous :

	Notionnel total (M devise)	Échéance			Valeur de marché 31/12/2012	Valeur de marché 31/12/2011	Variation de la période
		< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans			
<b>Instruments financiers sur devises (options de change, ventes à terme)</b>							
Achat et vente à terme	USD	38,0	38,0		0,6	(0,2)	0,8
					<b>0,6</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,8</b>
Inclus dans :							
<i>Autres actifs courants</i>					0,7	0,0	
<i>Autres passifs courants</i>					(0,1)		
<i>Dettes financières courantes</i>					0,0	(0,2)	



## E.12 Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable

Le tableau suivant indique la valeur comptable au bilan des actifs et passifs financiers par catégorie comptable définie selon la norme IAS 39, ainsi que leur juste valeur :

31 déc. 2012	Catégories comptables					Juste valeur				
	Valeur nette comptable au bilan de la classe	Instruments financiers par le Résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs au coût amorti	Cours cotés et disponibilités	Modèle interne avec paramètres observables	Modèle interne avec paramètres non observables	Juste valeur de la classe
Autres actifs financiers	5,9			0,6	5,3			5,3	0,6	5,9
<i>Titres non consolidés</i>	0,6			0,6					0,6	0,6
<i>Prêts et autres immobilisations financières</i>	5,3				5,3			5,3		5,3
<b>Total actifs financiers non courants</b>	<b>5,9</b>			<b>0,6</b>	<b>5,3</b>			<b>5,3</b>	<b>0,6</b>	<b>5,9</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	7,6				7,6			7,6		7,6
Créances clients et comptes rattachés	291,6				291,6			291,6		291,6
Autres débiteurs					0,0			0,0		0,0
Autres actifs financiers	0,0							0,0		0,0
<i>Dont Sicav gagées</i>				0,0				0,0		0,0
<i>Dont Instruments dérivés actif</i>	0,0		0,0					0,0		0,0
Trésorerie et équivalents de trésorerie	156,8			156,8			156,8			156,8
<b>Total actifs financiers courants</b>	<b>456,0</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>156,8</b>	<b>299,2</b>	<b>0,0</b>	<b>156,8</b>	<b>299,2</b>	<b>0,6</b>	<b>456,0</b>
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>461,9</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>156,8</b>	<b>304,5</b>	<b>0,0</b>	<b>156,8</b>	<b>304,5</b>	<b>0,6</b>	<b>461,9</b>
Emprunts et dettes financières (part > 1 an)	(90,8)			(90,8)			(90,8)			(90,8)
Autres passifs financiers	(8,2)			(8,2)			(8,2)			(8,2)
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>(99,0)</b>			<b>(99,0)</b>			<b>(99,0)</b>			<b>(99,0)</b>
Emprunts et dettes financières (part < 1 an)	(13,7)			(13,7)			(13,7)			(13,7)
Avances et acomptes reçus	(27,0)			(27,0)			(27,0)			(27,0)
Fournisseurs et comptes rattachés	(235,2)			(235,2)			(235,2)			(235,2)
Autres dettes	(82,2)			(82,2)			(82,2)			(82,2)
Autres passifs financiers	(0,1)			(0,1)			(0,1)			(0,1)
<i>Dont découverts bancaires</i>	(0,1)			(0,1)			(0,1)			(0,1)
<i>Dont Instruments dérivés passif</i>	0,0			0,0			0,0			0,0
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>(358,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(358,1)</b>	<b>(358,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(358,1)</b>	<b>(358,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(358,1)</b>
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(457,1)</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>(457,1)</b>	<b>(457,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(457,1)</b>	<b>(457,1)</b>	<b>(0,1)</b>	<b>(457,1)</b>
<b>Total</b>	<b>4,8</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0</b>	<b>156,8</b>	<b>304,5</b>	<b>0,6</b>	<b>156,7</b>	<b>(152,6)</b>	<b>0,6</b>	<b>4,8</b>

## E.12 Valeur comptable et juste valeur des actifs et passifs financiers par catégorie comptable (suite)

31 déc. 2011	Catégories comptables						Juste valeur			
	Valeur nette comptable au bilan de la classe	Instruments financiers par le Résultat	Dérivés qualifiés de couverture	Actifs disponibles à la vente	Prêts et créances	Passifs amorti au coût	Cours cotés et disponibilités	Modèle interne avec paramètres observables	Modèle interne avec paramètres non observables	Juste valeur de la classe
<b>Rubriques au bilan et classes d'instruments</b>										
Autres actifs financiers	4,7			0,8	3,9			3,9	0,8	4,7
<i>Titres non consolidés</i>	0,8			0,8					0,8	0,8
<i>Prêts et autres immobilisations financières</i>	3,9				3,9			3,9		3,9
<b>Total actifs financiers non courants</b>	<b>4,7</b>			<b>0,8</b>	<b>3,9</b>			<b>3,9</b>	<b>0,8</b>	<b>4,7</b>
Avances et acomptes versés sur commandes	8,1				8,1			8,1		8,1
Créances clients et comptes rattachés	217,4				217,4			217,4		217,4
Autres débiteurs					0,0			0,0		0,0
Autres actifs financiers								0,0		0,0
<i>Dont Sicav gagées</i>	0,0			0,0				0,0		0,0
<i>Dont instruments dérivés actif</i>			0,0							
Trésorerie et équivalents de trésorerie	147,4			147,4			147,4			147,4
<b>Total actifs financiers courants</b>	<b>373,0</b>		<b>0,0</b>	<b>147,4</b>	<b>0,0</b>	<b>225,5</b>	<b>147,4</b>	<b>225,5</b>		<b>373,0</b>
<b>Total des actifs financiers</b>	<b>377,7</b>		<b>0,0</b>	<b>147,4</b>	<b>0,8</b>	<b>229,5</b>	<b>147,4</b>	<b>229,5</b>	<b>0,8</b>	<b>377,7</b>
Emprunts et dettes financières (part > 1 an)	(46,7)				(46,7)			(46,7)		(46,7)
Autres passifs financiers	(2,3)				(2,3)			(2,3)		(2,3)
<b>Total passifs financiers non courants</b>	<b>(49,0)</b>				<b>(49,0)</b>			<b>(49,0)</b>		<b>(49,0)</b>
Emprunts et dettes financières (part < 1 an)	(19,1)				(19,1)			(19,1)		(19,1)
Avances et acomptes reçus	(26,7)				(26,7)			(26,7)		(26,7)
Fournisseurs et comptes rattachés	(208,0)				(208,0)			(208,0)		(208,0)
Autres dettes	(77,2)				(77,2)			(77,2)		(77,2)
Autres passifs financiers	(0,6)				(0,6)			(0,6)		(0,6)
<i>Dont découverts bancaires</i>	(0,5)				(0,5)			(0,5)		(0,5)
<i>Dont instruments dérivés passif</i>	(0,2)	(0,2)			(0,2)			(0,2)		(0,2)
<b>Total passifs financiers courants</b>	<b>(331,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,0</b>		<b>(331,4)</b>		<b>(0,5)</b>	<b>(331,1)</b>		<b>(331,6)</b>
<b>Total des passifs financiers</b>	<b>(380,6)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,0</b>		<b>(380,4)</b>		<b>(0,5)</b>	<b>(380,1)</b>		<b>(380,6)</b>
<b>Total</b>	<b>(2,9)</b>	<b>(0,2)</b>	<b>0,0</b>	<b>147,4</b>	<b>0,8</b>	<b>229,5</b>	<b>147,0</b>	<b>(150,7)</b>	<b>0,8</b>	<b>(2,9)</b>

## F Autres notes

### F.1 Transactions avec les parties liées

Les transactions avec les parties liées concernent :

- la rémunération et les avantages assimilés accordés aux membres des organes d'administration et de la direction ;
- les opérations avec les sociétés dans lesquelles le Groupe exerce une influence notable ou détient un contrôle conjoint ;
- les opérations réalisées avec les sociétés du groupe Vinci.

Les transactions entre parties liées s'effectuent sur une base de prix de marché.

#### F.1.1 Opérations avec les dirigeants

Le tableau ci-dessous présente la rémunération et les avantages assimilés en année pleine accordés par Entrepose Contracting aux personnes qui sont à la clôture membres du Comité exécutif du Groupe (Comex) et qui exercent des fonctions centrales d'animation du Groupe.

<i>En K€</i>	<b>31 déc. 2012</b>	<b>31 déc. 2011</b>
Rémunérations versées chargées	1 898	1 881
Avantages postérieurs à l'emploi	526	526
Indemnités de fin de contrat de travail	0	0
Autres avantages à long terme	4	5
Paiements en actions	234	472
<b>Total</b>	<b>2 662</b>	<b>2 883</b>

#### F.1.2 Opérations avec le groupe Vinci

Vinci S.A., au travers de Vinci Construction Participations S.A.S, est la société mère d'Entrepose Contracting.

Entrepose Contracting est elle-même consolidée dans les comptes du groupe Vinci, 1, cours Ferdinand-de-Lesseps, 92751 Rueil-Malmaison Cedex, depuis le 1<sup>er</sup> septembre 2007.

Les opérations entre le groupe Entrepose Contracting et les sociétés du groupe Vinci portent principalement :

- sur les opérations de *cash pooling* avec Vinci S.A., formant un compte courant de trésorerie débiteur dans nos livres de 10,4 M€ à la clôture. En raison de sa liquidité immédiate, ce compte courant est présenté en Équivalents de trésorerie à l'actif du bilan (*voir note A.3.20*) ;
- sur des emprunts et lignes de crédit négociées (*voir note E.10.2 ci-dessus*) ;
- enfin, sur des activités commerciales normales dans le cadre de la réalisation de son activité opérationnelle, notamment avec Vinci Construction.

## F.2. Obligations contractuelles et autres engagements donnés et reçus

Les obligations contractuelles et autres engagements donnés et reçus s'analysent de la façon suivante :

### F.2.1 Obligations contractuelles

À l'exception des propriétés foncières décrites en note E.3, le Groupe prend en location l'intégralité des bâtiments et terrains nécessaires à son activité.

Ceux-ci incluent principalement les baux commerciaux contractés par le Groupe pour le siège social du Groupe à Colombes (92), ainsi que les baux commerciaux du sous-groupe Entrepose Services à Cergy (95), de Geostock à Rueil (92), et de Geocéan à Cassis (13), pour bureaux et atelier.

Les données chiffrées sont indiquées ci-dessous et indiquent les engagements irrévocables, sauf pénalités, du Groupe pour les baux commerciaux de ses principales filiales et établissements.

	31 déc. 2012	31 déc. 2011
Locations simples	15,9	10,2
Obligations d'achat et d'investissement	0,0	0,0

Les charges de l'exercice correspondant à ces engagements de location se sont élevées à 8,5 M€, contre 8,2 M€ au cours de l'exercice 2011.

L'analyse par échéance des obligations contractuelles se présente comme suit :

	Total	Paiements dus par période		
		< 1 an	De 1 à 5 ans	> 5 ans
Contrats de location simple	15,9	4,9	9,9	1,1
Obligations d'achats et d'investissements	0,0			

### F.2.2 Autres engagements donnés et reçus

#### F.2.2.1 Engagements liés aux opérations de croissance externe

	Total	Échéance < 1 an	Échéance 1 à 5 ans	Échéance > 5 ans
<b>Engagements reçus</b>				
<b>Garanties d'actif et passif</b>	<b>1,9</b>			
<i>Obtenues des vendeurs lors de l'acquisition de :</i>				
Cofor	0,9		0,9	
Bourelly	0,2	0,1	0,1	
Sandia	0,8		0,8	

### F.3. Honoraires des Commissaires aux comptes

Conformément à la recommandation de l'Autorité des marchés financiers (AMF), ce tableau n'intègre que les honoraires des Commissaires aux comptes de la Société, pour l'ensemble des sociétés consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

En K€	KPMG				Deloitte			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>1. Audit</b>								
<b>1.1 Commissariat aux comptes, certification, examen des comptes individuels et consolidés</b>								
Entrepose Contracting	70	143	20,2 %	28,6 %	70	143	41,2 %	50,9 %
Filiales intégrées globalement	207	328	79,8 %	65,8 %	88	138	58,8 %	49,1 %
<b>1.2 Diligences et prestations directement liées à la mission des Commissaires aux comptes</b>								
Émetteur			0,0 %	0,0 %				
Filiales intégrées globalement		28	0,0 %	5,6 %				
<b>Sous-total</b>	<b>277</b>	<b>498</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100 %</b>	<b>158</b>	<b>280</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>
<b>2. Autres prestations rendues par les réseaux aux filiales intégrées globalement</b>								
<b>2.1 Juridique, fiscal, social</b>			0,0 %	0,0 %				
<b>2.5 Autres</b>								
<b>Sous-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0,0 %</b>	<b>0,0 %</b>
<b>Total des honoraires</b>	<b>277</b>	<b>498</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100 %</b>	<b>158</b>	<b>280</b>	<b>100,0 %</b>	<b>100,0 %</b>

## G Événements postérieurs à la clôture

### Proposition d'affectation du résultat

Le Conseil d'administration a arrêté, le 28 janvier 2013, les états financiers consolidés au 31 décembre 2012. Ces comptes ne seront définitifs qu'après leur approbation par l'assemblée générale des actionnaires du 7 mars 2013.

Parmi les événements postérieurs à la clôture de l'exercice 2012, il est prévu de transformer la Société Entrepose Contracting actuellement sous forme de société anonyme en société par actions simplifiée unipersonnelle. Ce projet sera présenté au cours de l'assemblée générale annuelle qui approuvera notamment les comptes de l'exercice clos le 31 décembre 2012.

Cette transformation n'affectera en rien la continuité de la personnalité morale de la Société.



# H Listes des principales entités consolidées au 31 décembre 2012

Société	Forme juridique	Adresse	N° Siren ou N° Immatriculation	Pourcentage d'intérêt/droits de vote déc. 2012	Pourcentage d'intérêt/droits de vote déc. 2011	Méthode de consolidation
Entrepose Contracting	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	410430706			Entité consolidante
<b>Activité « Projets »</b>						
Entrepose Projets	S.A.S.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	529170888	100,00	100,00	Intégration globale
CMP Dunkerque	S.A.	Avenue de la Gironde – 59944 Dunkerque – France	401315999	99,97	99,95	Intégration globale
CMPEA	S.A.R.L.	Route de Sedan Wadelincourt – 08209 Sedan – France	352897870	84,00	84,00	Intégration globale
Entrepose Algérie	EURL	Lot N° 15 Hassi Messaoud-Ouargla – Algérie	99830049193602	99,99	99,99	Intégration globale
Delattre Bezons Nigeria	Ltd	184, Moshood Olugbani Street – Lagos - Nigeria	VIV1000224444	96,09	96,09	Intégration globale
<b>Activité « Services »</b>						
Entrepose Services	S.A.S.	21-23, rue du Petit-Albi – BP 28546 – 95892 Cergy-Pontoise Cedex – France	448268045	100,00	100,00	Intégration globale
NumRS	S.A.	21-23, rue du Petit-Albi – BP 28546 – 95892 Cergy-Pontoise Cedex – France	389075540	100,00	100,00	Intégration globale
ISIS	S.A.	66 Matei Voievod Secteur 2 – Bucarest – Roumanie	J40/19164/2006	100,00	100,00	Intégration globale
ABO Supply	S.A.	1404 North Sam Houston Parkway East, suite 100 – Houston – Texas 77032 – USA	800561397	100,00	100,00	Intégration globale
Challenger SOS	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	324192103	99,96	99,96	Intégration globale
<b>Activité « Opérations côtières »</b>						
Geocean	S.A.	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001 – 13711 Cassis Cedex – France	408536746	100,00	100,00	Intégration globale
Nymphéa Environnement	S.A.	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001 – 13711 Cassis Cedex – France	432753507	99,99	99,99	Intégration globale
PT Indonesia	Ltd	N.8 Kebon Melati Kebon Melati Tanah Abang Central Jakarta – Indonésie	09.05.1.45.46022	94,00	94,00	Intégration globale
<b>Activité « Pipelines »</b>						
Spiecapag	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	399237494	100,00	100,00	Intégration globale
Spiecapag Australia	Ltd	66-84, Goulburn Street, W Buck, level 29 – NSW 2000 Sydney – Australie	ABN 53067306138	99,90	99,90	Intégration globale
Spiecapag Nuigini	Ltd	C/O PWC, level 6 Credit Hse, Cuthbertson St. – Port Moresby – PNG	IPA 1-71498	100,00	100,00	Intégration globale
Spiecapag Régions Sud	S.A.S.	10, avenue de Pradié, ZI du Bois-Vert – 31120 Portet-sur-Garonne – France	403284839	100,00	100,00	Intégration globale
Spiecapag UK	Ltd	46 West-bar street – Banbury OX169RZ – Royaume-Uni	4024580	100,00	100,00	Intégration globale
Horizontal Drilling International (HDI)	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	388835308	100,00	100,00	Intégration globale
<b>Activité « Forages »</b>						
Cofor	S.A.	39, rue de la Ferté-Alais – 91720 Maisse – France	343681169	95,01	95,01	Intégration globale
Geometric Cofor	Ltd	Unit H, Vector 31, Waleswoodway – Sheffield S26, 5NV – Royaume-Uni	07674179	95,01	95,01	Intégration globale
<b>Activité « Stockages souterrains »</b>						
Geostock	SAS	2, rue des Martinets – CS 70030 – 92569 Rueil-Malmaison Cedex – France	434023032	90,00	25,00	Intégration globale
UGS	GMBH	Berliner Chaussee 2 – 15749 Mittenwalde – Allemagne	DE138547687/049-121-00001	54,00	15,00	Intégration globale
Geosud	SAS	2, rue des Martinets – CS 70030 – 92569 Rueil-Malmaison Cedex – France	513326736	27,00	7,50	Mise en équivalence
<b>Activités contrôlées conjointement<sup>(1)</sup></b>						
SPC/ Hawk International	« Pipelines »	JV	Yémen	98,00	98,00	Intégration globale
SPC/ Groupe Five	« Pipelines »	JV	Afrique du Sud	50,00	50,00	note (2)
Unitec/ SPC	« Pipelines »	UTE	Espagne	50,00	50,00	note (2)
Huelva	« Projets »	UTE	Espagne	50,00	50,00	note (2)
Doha	« Projets »	JV	Qatar	30,00	30,00	note (2)
Wheatstone	« Projets »	JV	Australie	25,00	–	note (2)

(1) Les Activités contrôlées conjointement sont des groupements momentanés entre partenaires en vue de la réalisation d'un contrat à long terme.

(2) Ces activités sont consolidées sur la base de la quote-part du Groupe dans les actifs contrôlés, les passifs encourus et les produits et charges.

# Rapport des Commissaires aux comptes sur les comptes consolidés

Exercice clos le 31 décembre 2012

Mesdames, Messieurs les actionnaires,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée générale, nous vous présentons notre rapport relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2012 sur :

- le contrôle des comptes consolidés de la société Entrepose Contracting S.A., tels qu'ils sont joints au présent rapport ;
- la justification de nos appréciations ;
- la vérification spécifique prévue par la loi.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'administration. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

## 1 Opinion sur les comptes consolidés

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à vérifier, par sondages ou au moyen d'autres méthodes de sélection, les éléments justifiant des montants et informations figurant dans les comptes consolidés. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis, les estimations significatives retenues et la présentation d'ensemble des comptes. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Nous certifions que les comptes consolidés de l'exercice sont, au regard du référentiel IFRS tel qu'adopté dans l'Union européenne, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les personnes et entités comprises dans la consolidation.

## 2 Justification des appréciations

En application des dispositions de l'article L. 823-9 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

- comme indiqué dans la note A.3.1, le groupe Entrepose Contracting a recours à des estimations établies en fonction des informations disponibles lors de l'établissement de ses comptes consolidés, dans un contexte de crise économique et financière en Europe, dont les conséquences notamment sur la volatilité des marchés financiers, l'accès au financement et la croissance économique rendent difficile l'appréhension des perspectives à moyen terme pour les entreprises. Ces estimations portent notamment sur :
  - les contrats de construction : le groupe Entrepose Contracting comptabilise le résultat de ses contrats à long terme selon la méthode de l'avancement sur la base des meilleures estimations disponibles des résultats à terminaison, comme indiqué dans la note A.3.3. Nous avons apprécié les hypothèses retenues par la société pour ces estimations et revu les calculs effectués ;
  - les tests de dépréciation des goodwill : le groupe Entrepose Contracting procède, au minimum une fois par an, à des tests de dépréciation des goodwill, selon les modalités décrites dans les notes A.3.9 et E.4 de l'annexe aux comptes consolidés. Nous avons examiné les modalités de mise en œuvre de ces tests de dépréciation ainsi que les prévisions de flux de trésorerie et hypothèses utilisées.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion exprimée dans la première partie de ce rapport.

## 3 Vérification spécifique

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, à la vérification spécifique prévue par la loi des informations données dans le rapport sur la gestion du Groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Les Commissaires aux comptes  
Paris La Défense et Neuilly-sur-Seine, le 8 février 2013

KPMG Audit  
Département de KPMG S.A.  
Philippe Bourhis

Deloitte & Associés  
Marc de Villartay

# Management Report

01.

<b>A</b>	<b>Report on the financial statements for the period</b>	<b>120</b>
<b>A.1</b>	<b>Consolidated financial statements</b>	<b>120</b>
A.1.1	Key events in the period	120
A.1.2	Revenue	121
A.1.3	Operating income from ordinary activities/Operating income	125
A.1.4	Net income	126
A.1.5	Cash flow from operations before changes in working capital and income taxes paid	127
A.1.6	Other cash flows	127
A.1.7	Net financial surplus (debt) and cash position in foreign currencies	127
<b>A.2</b>	<b>Statutory accounts</b>	<b>128</b>
<b>A.3</b>	<b>Proposed appropriation of net income and dividends</b>	<b>129</b>
<b>B</b>	<b>Post-balance sheet events, trends and prospects</b>	<b>129</b>
<b>B.1</b>	<b>Significant post-balance sheet events</b>	<b>129</b>
<b>B.2</b>	<b>Information about problems encountered and outlook</b>	<b>129</b>
B.2.1	Problems encountered in 2012	129
B.2.2	Monitoring disputes	130
B.2.3	2013 outlook	131
<b>B.3</b>	<b>The Group's markets: Seasonality of business</b>	<b>131</b>
<b>C</b>	<b>Company officers and executives</b>	<b>131</b>
<b>C.1</b>	<b>Company officers' appointments and other positions held</b>	<b>131</b>
<b>C.2</b>	<b>Shares held by Company officers</b>	<b>136</b>
<b>C.3</b>	<b>Directors' fees</b>	<b>136</b>
<b>D</b>	<b>Social and environmental data</b>	<b>137</b>
<b>D.1</b>	<b>Social responsibility</b>	<b>137</b>
D.1.1	Information on the Company	137
D.1.2	Information on the Group	138
<b>D.2</b>	<b>Safety</b>	<b>140</b>
<b>D.3</b>	<b>Environment and sustainable development</b>	<b>140</b>
D.3.1	Environment	140
D.3.2	Sustainable development	140
<b>D.4</b>	<b>Quality approach</b>	<b>141</b>
<b>D.5</b>	<b>Research &amp; Development (hereinafter "R&amp;D")</b>	<b>141</b>
<b>E</b>	<b>General information about the Company and its share capital</b>	<b>141</b>
<b>E.1</b>	<b>Corporate name</b>	<b>141</b>
E.1.1	Relations between the Company and its subsidiaries	142
E.1.2	Role of the Company towards its subsidiaries	143
<b>E.2</b>	<b>Information on the share capital of Entrepouse Contracting</b>	<b>143</b>
<b>E.3</b>	<b>Other information on the Company that is an intrinsic part of the Management Report</b>	<b>143</b>
E.3.1	Observations of the Works Council	143
E.3.2	Agreements referred to in Article L.225-38 of the French Commercial Code	143
E.3.3	Agreements referred to in Article L. 225-42 of the French Commercial Code	143
	<b>Appendices</b>	<b>145</b>
	<b>Appendix 1</b>	<b>145</b>
	<b>Appendix 2</b>	<b>146</b>
	<b>Appendix 3</b>	<b>146</b>

Entrepose Contracting (hereinafter the “Company”) and its subsidiaries (as a whole, hereinafter the “Group” or the “Entrepose Contracting Group”) are specialised in designing and carrying out complex industrial projects in the oil and gas sectors and, more generally speaking, in the energy and environmental sectors.

The Group develops its competencies in contracting and project management in sensitive environments.

Its operations cover the following six business lines (or “segments”):

## Projects

The “Projects” segment encompasses the Group’s historical business lines in the fields of designing, building and commissioning turnkey industrial facilities in the following sectors: oil, gas and other energies and water.

At the head of the “Projects” segment, Entrepose Projects incorporates the activities of CMP Dunkerque, CMPEA, Entrepose Algeria and Delattre Bezons Nigeria.

Its expertise is deployed more particularly in the business lines of onshore activities: treatment and transport of gas and oil products, as well as their storage, in markets that place particular emphasis on complying with standards governing quality, health & safety, security and environmental management.

## Shallow water operations

Thanks to the acquisition of the Geoccean group in 2006, the Group has developed an additional offering in the shallow water sector and this activity is pursued within the “Shallow water operations” segment.

The Geoccean group positions itself as a specialist of maritime operations in international markets, primarily centred on laying pipelines in coastal areas and building related landfall facilities, for the oil & gas and environmental industries.

By drawing on more recent developments, Geoccean has widened its expertise to manufacturing Sea Water Air Conditioning (SWAC) systems, a technique that uses sea water at a low temperature pumped from deep offshore for air conditioning systems.

## Pipelines

The Group’s operations and geographical positioning in the “Pipelines” sector were reinforced with the acquisition of the Spiecapag group in 2007.

In the “Pipelines” segment, Spiecapag proposes its expertise in engineering, fitting and building onshore pipelines and compression stations to customers in the oil & gas industry, as well as local government authorities.

The Group acquired, via Spiecapag, Horizontal Drilling International (HDI) in January 2010. This company is specialised in horizontal directional drilling. This acquisition broadened the Group’s offering in the field of laying pipelines in sensitive areas.

## Services

In August 2009, the Group acquired a 70% stake in the Captrade group, specialised in pooling purchases and in optimising the supply chain. As a result, the Group has significantly broadened its offering within the “Services” segment. This equity interest was lifted to 100% in December 2010 following the purchase of the remaining Captrade shares.

Renamed “Entrepose Services”, the Group now combines the Captrade network and the operations of MCO Services (maintenance of continuous operational conditions and reliability of industrial assets) and Challenger Special Oil Services (services and maintenance of pipelines).



## Drilling

In October 2010, Entrepose Contracting acquired a 70% stake in Cofor. This company specialises in deep onshore drilling (oil, gas, geothermal energy, water) as well as deep boring and sampling techniques. Cofor also carries out maintenance services for thick wells and production equipment.

This acquisition gave Entrepose Contracting new expertise in a high-potential market segment via its “Drilling” business line.

During 2011, the Group strengthened this segment, on the one hand with the acquisition in July of the business and three drilling rigs from Geometric Drilling Ltd and, on the other hand, by raising its equity interest in Cofor to more than 95% in October.

## Underground Storage

In June 2012, the Group acquired a 25% stake in Geostock Holding from BP France, raising its equity interest in the company to 50%.

In October 2012, the Group signed with the Total group a preliminary agreement in view of increasing its equity interest in Geostock from 50% (*see below in paragraph A.1.1 “Key events in the period”*). This acquisition became effective on 30 November 2012, following the approval of German competition authorities.

Geostock, a leader in underground storage for liquid and gaseous hydrocarbon, operates in 26 countries and boasts first-class references in designing underground storage facilities, providing project management support services for them as well as operating them in France and abroad.

This investment broadened the range of services Entrepose Contracting provides for its clients in the following fields: gas and oil, decarbonated energies, including geothermal energy and CO<sub>2</sub> sequestration. This new sector of activity makes up the “Underground Storage” segment.

# A Report on the financial statements for the period

## A.1 Consolidated financial statements

### A.1.1 Key events in the period

#### **Simplified Public Tender Offer initiated by Vinci SA followed by a squeeze-out procedur**

In 2007, the Entrepose Contracting Group became a subsidiary of the Vinci Group after contracts were signed between Vinci and majority shareholders of the Company to let Vinci acquire Entrepose Contracting shares and launch a simplified public tender offer on the Company's shares.

Following these transactions, Vinci wished to fully consolidate Entrepose Contracting within the Vinci group. Accordingly, Vinci SA filed on 22 May 2012 with the AMF (“Autorité des Marchés Financiers”, i.e. the French stock market regulator) an information memorandum describing a project to initiate a simplified public tender offer on the Company's shares. On 9 May 2012, after examining the main terms and conditions of the bid and the report drafted by an independent expert, the Board of Directors decided that Vinci SA's offer was in the interest of the Company, its shareholders and employees.

After obtaining the AMF's approval on 22 May 2012, the Offer was opened from 25 May to 14 June 2012. After this Public Tender Offer, Vinci held a 97.38% of Entrepose Contracting's share capital.

On 15 June 2012, Crédit Agricole Corporate & Investment Bank, the presenting bank, asked the AMF, on behalf of Vinci, to implement the squeeze-out procedure on Entrepose Contracting S.A. shares.

On 20 June 2012, the squeeze-out was effective and Entrepose Contracting shares were delisted from the Euronext Paris stock exchange.

Since 20 June 2012, the Vinci group has held, directly or indirectly, 100% of the capital share of Entrepose Contracting S.A. On 29 November 2012, all Entrepose Contracting shares were reclassified within Vinci Construction Participations SAS.

## Acquisition of a 65% stake in Geostock Holding SA (hereinafter “Geostock”)

During the period, the Entrepose Contracting Group twice increased its equity interest in Geostock, lifting it ultimately from 25% at the start of the period to 90% at the end of the period.

### 1st tranche of acquisition

On 19 June 2012 the Entrepose Contracting Group acquired a 25% stake in Geostock Holding from BP France, thereby lifting its equity interest in this company to 50%. Following the change in control resulting from this transaction, the re-measurement of the historical 25% stake generated financial income of €11.1 million at 31 December 2012.

### 2nd tranche of acquisition

Following the approval of German competition authorities, the Group acquired an additional 40% equity interest in Geostock, on 30 November 2012, from Total Raffinage Marketing, thereby lifting its total stake to 90%.

Should the concession held by Géométhane, a subsidiary in which Geostock indirectly holds a 15% stake, be renewed before 2020, Entrepose Contracting would have to pay an earn-out to the Total group.

The contribution of Geostock to the Group’s consolidated revenue in 2012 totalled €7.4 million.

These successive tranches of acquisition are described in detail in the notes to the consolidated financial statements at 31 December 2012 (see note B.1).

## A.1.2 Revenue

The Entrepose Contracting Group’s 2012 consolidated revenue grew by around 12.4% to €758.7 million, driven by noticeably robust organic growth in the “Pipelines” segment. At constant exchange rates and consolidation scope, revenue increased 6.9%.

The contribution made by each of the Group’s various segments was as follows:

<i>In €M</i>	2012	2011	Variation
Projects	181.8 24%	224.3 33%	(18.9%)
Pipelines	420.8 55%	340.2 50%	+23.7%
Shallow water operations	41.5 5%	12.5 2%	+231.6%
Services	75.9 10%	63.9 9%	+18.8%
Drilling	31.3 4%	33.8 5%	(7.5%)
Underground Storage	7.4 1%	–	n/a
<b>Total revenue</b>	<b>758.7</b>	<b>674.7</b>	<b>+12.4%</b>

The “**Pipelines**” segment’s revenue grew 24% to €420.8 million. Benefiting from the work in progress on its contract in Papua New Guinea for ExxonMobil, the “Pipelines” segment accounted for more than half of the Entrepose Contracting Group’s revenue in 2012. Spiecapag, a major subsidiary of the “Pipelines” segment, also maintained its presence in the African continent by building a 139-km long pipeline in South Africa and completing older contracts in Angola and South Africa. Lastly, in the field of directional horizontal drilling, HDI enjoyed brisk business in 2012 in Africa and South America.

The “**Projects**” segment’s revenue contracted 19% to €181.8 million. This is accounted for by the fact that a substantial number of projects in their launch or study phase resulted in a decline in revenue in 2012, but also an increase in order intake, up by more than 16% year-on-year. In the field of cryogenic tanks for storing liquefied natural gas (LNG), the highlights of the period were the finalisation of the “Skikda” project in Algeria and the launch of two projects: the “Dunkirk LNG plant” in France and the “Wheatstone LNG plant” in Australia. Note that the Australian contract is being carried out jointly with Vinci Construction Grands Projets. In a tough local context, significant projects were carried out in North Africa with, in particular, further work on building an LPG storage centre in Gabes in Tunisia as well as the completion of the “El Merk” project in Algeria. Lastly, the Group recorded new developments in Iraq with the construction of crude oil storage tanks.

In the **“Shallow water operations”** segment, the Group recorded revenue growth in 2012. The year was dominated by the resumption of the contract in Libya aimed at building seawater intakes and discharges for the cooling system of the Sirte thermal power station. The Group had in fact been confronted with a *force majeure* situation resulting from the events that occurred in Libya from February 2011 onwards and all work had been stopped on the site as a consequence. Following the signature of an initial financial agreement with our client Gecol and because of the improvement in security conditions, our teams started to work once more on the site in late 2012.

After recording growth in 2011, the **“Services”** segment’s revenue gathered momentum in 2012 (up 19% to €75.9 million). The Group diversified its offering of services in international markets by setting up new units, notably in the Asia-Pacific region.

The **“Drilling”** segment saw its revenue contract 7% to €31.3 million. The situation, however, was mixed according to geographical area with revenue continuing to grow in France, in particular in geothermal energy, but revenue in the United Kingdom suffered from the lack of major projects.

Fully consolidated for the first time as of 1 December 2012, the **“Underground Storage”** segment’s contribution to revenue came in at €7.4 million in the period.

Revenue broke down according to the country of destination of the facility or of the good delivered (classification by geographical area) and its year-on-year change as follows:

<i>In €M</i>	2012	2011	Variation
Africa	262.1 35%	313.8 47%	(16.5%)
America	4.9 1%	6.1 1%	(20.2%)
Asia – Middle East	56.4 7%	43.5 6%	+29.8%
Europe	115.4 15%	142.3 21%	(18.9%)
Oceania	319.9 42%	169.0 25%	+89.3%
<b>Total revenue</b>	<b>758.7</b>	<b>674.7</b>	<b>+12.4%</b>

The Group’s business is described in detail hereinafter and presented by geographical area for the main contracts that generated revenue in 2012.

## Africa

The Group’s operations in the African continent traditionally account for a significant percentage of total revenue (35% in 2012 and 47% in 2011).

### South Africa

In a 50% partnership with Group Five, Spiecapag has been carrying out since 2008 a contract for Transnet (a South African public-sector freight logistics company) covering the construction of a multi-product pipeline between Durban and Johannesburg. Several amendments have been added to the contract, lifting its total amount to €268.4 million (Group’s share). Work has now been completed and the final amount due is being discussed with the client.

In a 50% partnership with WBHO, Spiecapag signed in late 2011 a contract with Sasol (a South African company specialised in energy and chemicals) to build a 140-km long gas pipeline between Secunda and Sasolburg, for an amount in terms of the Group’s share of €25.1 million. 2012 was characterised by the acceleration in work on the contract, as it is to be completed during 2013.

### Algeria

The Group has historically operated in Algeria through its Entrepose Algeria subsidiary, which carries out work close to pipelines for customers such as Sonatrach and Sonelgaz, as well as joint contracting work with Entrepose Projects.

In 2012, Entrepose Projects ended the “Skikda” project (a contract with Kellogg Brown & Root International) for the construction of three cryogenic tanks, one of which with a capacity of 150,000 cubic metres, for a total amount of €155.7 million. Building work is finished and the cooling down of the propane tank is currently under way.

Entrepose Projects and Entrepose Algeria are building, as part of the “El Merk” project in South-eastern Algeria, the largest crude oil processing plant in North Africa, including mechanical and electrical work for gas compressors. Totalling €45.0 million, this contract began in 2011 and will likely be completed in the first half of 2013.

## Congo

In June 2011, Entrepose Projects signed a turnkey project with Total E&P Congo for a total amount of €26.2 million. This project consists in building a hydrocarbon settling tank with a capacity of 20,000 cubic metres in the Djeno onshore terminal, close to Pointe-Noire.

## Libya

In 2008 Geoclean won a contract to build seawater intakes and discharges for the cooling system of the Sirte thermal power station, for the Libyan public-sector company Gecol. This contract, work on which began in 2009, was carried out in partnership with Entrepose Projects.

Because of the events that occurred in Libya in early 2011, work on the contract had been interrupted in view of the situation of *force majeure*, and all the operations on the site were stopped after the all the expatriate staff were repatriated.

Following the signature of an initial financial agreement with Gecol and in view of the improvement in local security conditions, teams were gathered once again in late 2012, in view of resuming work on the site in order to complete the contract in 2013.

## Nigeria

The Group has operated for several years in Nigeria with its Delattre Bezons Nigeria (DBN) subsidiary that intervenes in local oil and gas facilities. In particular, DBN builds and rehabilitates storage tanks and provides maintenance services in oil facilities.

## Tunisia

Entrepose Projects continued work on building a liquefied petroleum gas (LPG) storage centre in the industrial zone of Gabes. This contract signed with Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) includes manufacturing six banded spherical tanks with a capacity of 4,000 cubic metres each. The Group is in charge of the engineering aspect, procurement as well as building and commissioning the facilities. The project is progressing in a tough environment. Final acceptance of the facility is scheduled for early 2015.

## Europe

The Group's revenue in France (including French overseas territories and departments) and the entire European continent accounted for 15% of total consolidated revenue in 2012 versus 21% in 2011.

### Mainland France and French overseas departments and territories

In France, the Group is enhancing its expertise in the field of storage tanks through its French subsidiaries CMP Dunkerque, specialised in heavy duty boiler making in manufacturing storage tanks, and CMPEA, specialised in the engineering of tanks.

Awarded in June 2011, as part of a consortium of which Entrepose Projets is the lead company, a turnkey contract was signed with Dunkerque LNG, an EDF subsidiary, to manufacture three liquefied natural gas cryogenic tanks with a capacity of 190,000 cubic metres each for the Dunkirk methane terminal. This turnkey contract covers engineering activities, procurement, construction works and carrying out tests before the commissioning of the tanks. Entrepose Projets's share in this contract amounts to around €150.0 million. Commissioning of the tanks is planned in 2015 CMP Dunkerque is a partner in the project and is pre-manufacturing sheet metal parts of the cryogenic tanks.

The recurring business of the “Pipelines” segment is ensured by Spiecapag Régions Sud that is developing the following business lines: water and gas pipes, industrial piping and artificial snow in the markets of local government authorities and industrial customers. Spiecapag Régions Sud recorded a contraction in its revenue in 2012 in the fields of public health and artificial snow production. By contrast, revenue in the oil & gas and industrial piping segments remained at a satisfactory level in 2012.

In the “Drilling” segment, the Group operates in France through its Cofor subsidiary that built several facilities in 2012, in particular in geothermal energy. A highlight of the year was the completion of “low-enthalpy” geothermal doublets in the Greater Paris Area in Champigny-sur-Marne and Plessis-Robinson and a “high-enthalpy” geothermal doublet in Rittershoffen in Alsace. Lastly, Cofor dug 11 wells for an international oil company in the Marne department in Eastern France. Boosted by the development of geothermal energy in France, Cofor won in 2012 a contract to dig 4 wells in the Greater Paris Area.

Geocean completed a €12.4 million contract signed with a hotel group to build, on an atoll North of Tahiti, an intake pipeline installation for seawater air conditioning (SWAC), with deep sea water (-960 metres) for the cooling system of a hotel complex. The order was booked in late 2010, and this contract is now finished.

Lastly, in 2012 Nymphéa signed an R&D contract with a major oil group to design a system aimed at recovering hydrocarbon in the case of a sub-marine spill in deep seawater.

## United Kingdom

The Group operates in the United Kingdom primarily through its Spiecapag UK and Geometric Cofor subsidiaries.

In this country, against the general backdrop, in this country, of a decline in orders and business in our fields of intervention, the contribution of Spiecapag UK to the Group’s consolidated revenue totalled €11.7 million. The British subsidiary won in 2012 an EPC (Engineering, procurement and construction) contract worth £8.7 million (10.7 million euro equivalent) to build a 2.4-km long gas pipeline as part of the construction of the Carrington gas-fired plant, close to Manchester.

Lastly, the revenue of the Geometric Cofor subsidiary was lower than expected in the United Kingdom, because of the economic slump that has hit onshore drilling operations in this country. During the year Geometric Cofor built in France the geothermal doublet in Plessis-Robinson as a Cofor subcontractor and an oil drilling well in the Essonne department in the Greater Paris Area. In view of the anaemia affecting the British market, an adjustment of this company’s cost structure was launched in 2012.

## America

With €4.9 million, or less than 1% of the Group’s consolidated revenue, the revenue booked in 2012 in the American continent is hardly significant and does not call for any specific comments.

## Asia – Middle East

### Qatar

As part of a joint-venture set up with Vinci Construction Grands Projets (the lead company) and QDVC (Qatari Diar 51%, Vinci Construction Grands Projets 49%), Entrepose Contracting won in 2009 a contract to build wastewater pumping stations for the city of Doha in Qatar from Ashghal PWA Public Works Authority. The Entrepose Contracting Group’s share amounted to €108 million.

Entrepose Contracting was more specifically in charge of building a sewage lift station, a transfer station, three cast iron pipelines and peripheral units.

Work is now completed. Final acceptance, after the contractual guarantee period, is planned for 2014.

### Indonesia

In the “Shallow water operations” segment, Geocean was awarded in 2011 a contract to build landfall facilities for the South Mahakam and Ruby pipeline terminals in Senipah (in Borneo) of Total Indonesia. The project was completed in the third quarter of 2012. It generated revenue of €19.8 million for the Group.

### Iraq

In partnership with a local company, Entrepose Projects won a contract in Iraq for Lukoil in early 2012. This contract includes building three crude oil storage tanks with a capacity of 66,000 cubic metres each, for the Tuba terminal in the region of



Bassorah. The share of Entrepose Projets, the project leader, amounts to around €28 million. Topography work and soil tests have been completed, 80% of engineering and civil engineering work has been carried out. The end of the project is forecast for the end of the year. The pre-manufactured components of the tanks are supplied by CMP Dunkerque.

## Oceania

### Papua New Guinea

Spiecapag is working in Papua New Guinea on a contract to build a land pipeline of around 450 kilometres as part of the “PNG LNG” project of the ExxonMobil group. This contract, worth more than €800 million, includes engineering activities, supply equipment, building and rolling out the network of land pipelines.

This project is run from two subsidiaries set up in Brisbane in Australia and in Port Moresby in Papua New Guinea.

Given the project’s complexity, its political, socio-economic and climactic environment, a new contractual agreement was signed in late 2012 with ExxonMobil and changed the structure of the contract, which initially consisted in a “lump sum” contract, into a “reimbursable costs plus fee” type contract.

At 31 December 2012, the project was 63% completed.

### Australia

Entrepose Projets and Vinci Construction Grands Projets signed in February 2012, in a joint venture with a subsidiary of Leighton Holdings Limited, an engineering, procurement and construction contract worth around €115 million (Group’s share), covering two full containment tanks for the storage of liquefied natural gas (LNG) with a capacity of 150,000 cubic metres each, as well as two condensate storage tanks with a capacity of 120,000 cubic metres each.

This LNG and domestic gas project is called “Wheatstone” operated by Chevron is managed by Bechtel Australia. It is located near Onslow, in north-western Australia. Construction work will run from July 2013 to September 2016. Engineering work and the mobilisation of equipment are under way.

Lastly, Geocan has chartered its Kalinda pipelay barge to Clough Limited to build landfall facilities for the “Gorgon” project in Australia.

## A.1.3 Operating income from ordinary activities/Operating income

Operating profit from ordinary activities in the period rose to €36.0 million, up 7.6% from 2011 (€33.5 million). Note that this aggregate is defined in the notes to the consolidated financial statements (see note A.3.4).

It amounted to 4.7% of revenue versus 5.0% in 2011.

<i>In €M</i>	2012	% CA	2011	% CA
Projects	4.9	2.7%	30.7	13.7%
Pipelines	34.1	8.1%	23.0	6.7%
Shallow water operations	10.3	24.7%	(18.8)	(150.1%)
Services	0.8	1.0%	0.4	0.7%
Drilling	(2.9)	(9.3%)	0.0	0.1%
Underground Storage	0.1	1.5%	N/A	N/A
Holding	(11.3)		(1.9)	
<b>Operating profit from ordinary activities</b>	<b>36.0</b>	<b>4.7%</b>	<b>33.5</b>	<b>5.0%</b>
Share-based payments (IFRS 2)	(2.0)		(2.0)	
Goodwill amortisation	(3.6)		-	
Share of profits of associates	3.2		2.9	
<b>Operating income</b>	<b>33.5</b>	<b>4.4%</b>	<b>34.4</b>	<b>5.1%</b>

Operating profit from ordinary activities in the “Pipelines” segment made a significant contribution to the Group’s operating profit from ordinary activities in 2012 primarily due to the positive impact in the financial statements of the “ALNG” (Angola), “Y LNG” (Yemen), “PNG LNG” (Papua New Guinea) and “NMPP” (South Africa) projects.

Operating profit from ordinary activities in the “Projects” segment declined in comparison with 2011, as that year benefited from the positive outcome of the Reganosa (Spain) dispute and the favourable impact of the completion of the “Gate” (Netherlands) project taken into account in the previous period.

The “Shallow water operations” segment, for its part, benefited from the resumption of the Gecol contract in Libya (see above paragraph A.1.2 “Revenue”).

After taking into account the expenses related to share-based payments (IFRS 2), goodwill amortisation and the share of income of associates, operating income came in at €33.5 million in 2012, i.e. 4.4% of revenue, down 2.7% from 2011 (€34.4 million).

The expenses related to share-based payments, reflecting the benefits awarded to employees under performance share plans, stock options and the Group savings plan, remained unchanged from 2011 at €2.0 million.

Impairment tests carried out at 31 December 2012 led to impairment losses of €3.6 million being recognised on recognised on Holding Cofor’s goodwill (“Drilling” CGU). No impairment loss had been recognised in 2011.

The Group’s share in the profits of companies accounted for under the equity method amounted to €3.2 million (versus €2.9 million at 31 December 2011). The major change in the period with respect to investments in associates concerns Geostock, accounted for under the equity method until 30 November 2012, and fully consolidated at 1 December 2012. Geosud, in which Geostock holds a minority stake, joined the consolidation scope in the period.

## A.1.4 Net income

Consolidated net income attributable to owners of the parent in 2012 climbed to €18.9 million, up 19.7% from 2011 (€15.8 million).

Net income per share climbed to €3.66, up 19.6% from €3.06 per share in 2011. At the balance sheet date, the Vinci Group held 100% of the Company’s shares (see above paragraph A.1.1 “Key events in this period” above).

<i>In €M</i>	2012	2011	2012/2011 change
<b>Operating income</b>	<b>33.5</b>	<b>34.4</b>	(2.7%)
Cost of financial debt	(0.5)	0.2	N/A
Other financial income and expenses	6.2	(4.6)	N/A
Income tax expense	(20.5)	(14.3)	+43.0%
<b>Net income</b>	<b>18.7</b>	<b>15.7</b>	<b>+18.7 %</b>
Non-controlling interests	0.2	0.1	N/A
<b>Net income attributable to owners of the parent</b>	<b>18.9</b>	<b>15.8</b>	<b>+19.7%</b>

The total expense of net finance costs amounted to €0.5 million. They increased €0.2 million from the previous period. This is because of the subscription of a loan in 2012, of a nominal amount of €54.0 million, in order to refinance the two tranches of acquisition of Geostock, resulted in higher interest expenses than in the previous period.

Other financial income and expenses presented a positive balance of €6.2 million, versus a €4.6 million loss in 2011. They mainly consisted in the impact on financial income of the change in the mode of control of Geostock, up to €11.1 million, in negative currency translation differences, whether realised or unrealised, as well as the measurement of foreign exchange hedging instruments at their fair value.

Income tax expense in the period climbed to €20.5 million, up 43.3% from the €14.3 million recorded in 2011. The effective tax rate rose to 56.8% from 52.8% in 2011. Just like it did for its 2011 closing, the Group adopted a prudent approach in 2012 by depreciating or not recognizing certain deferred tax assets. Restated to factor in this effect, the tax rate would have been 45.1%, versus 24.7% in 2011 (see D.3.2. in the notes to the consolidated financial statements).

The share of non-controlling interests of income totalled €0.2 million in 2012.

## A.1.5 Cash flow from operations before changes in working capital and income taxes paid

Gross cash flow from operating activities before cost of financial debt and tax increased 7.7% in comparison with 2011, up to €47.7 million at 31 December 2012, from €44.3 million in 2011. It accounted for 6.3% of revenue in the period versus 6.6% in 2011.

## A.1.6 Other cash flows

Cash flows from operating activities, including gross cash flow from operating activities defined above, amounted to €35.2 million, in particular because of a negative €8.8 million change (use) in Working Capital Requirement (WCR).

Net cash flows from investing activities used in investing activities, for their part, declined €60.9 million in 2012 and reflected disbursements related to the additional acquisition of Geostock shares, operating investments aimed, in particular, at upgrading and modernising equipment in the "Drilling" segment.

Lastly, net cash flows from (used in) financing activities amounted to €32.5 million. Their change is accounted for, in particular, by dividends paid to Group shareholders totalling €4.8 million and the €37.1 million increase in loans and credit lines.

## A.1.7 Net financial surplus (debt) and cash position in foreign currencies

The foregoing leads to a net financial surplus (\*) of €55.1 million at 31 December 2012 versus €85.7 million at 31 December 2011, i.e. it contracted €30.6 million in the period.

The cash position in foreign currencies breaks down as follows:

		2012			2011		
		Euro equivalent	Exchange rate used	Amounts in foreign currency	Euro equivalent	Exchange rate used	Amounts in foreign currency
<i>In thousands of units of relevant currency</i>							
EUR	Euro	68,324	1.0000	68,324	78,031	1.0000	78,031
USD	US dollar	52,795	1.3194	69,658	26,974	1.2939	34,902
ZAR	South African rand	5,727	11.1727	63,985	7,003	10.5089	73,590
AUD	Australian dollar	13,822	1.2712	17,571	13,975	1.2723	17,781
QAR	Qatari rial	5,364	4.8039	25,769	3,262	4.6931	15,307
MAD	Moroccan dirham	868	11.1424	9,676	3,276	11.1031	36,374
PGK	Papua New Guinean kina	3,587	2.7747	9,952	3,776	2.7629	10,432
TND	Tunisian dinar	971	2.0457	1,987	4,535	1.9331	8,766
<i>Other currencies</i>		5,357			6,616		
<b>Total cash and cash equivalents</b>		<b>156,816</b>			<b>147,447</b>		
Bank overdrafts and other current financial liabilities		(68)			(454)		
<b>Net cash position at balance sheet date</b>		<b>156,748</b>			<b>146,993</b>		
Cash management financial assets		2,784			4,705		
Other loans and financial liabilities		(97,603)			(46,713)		
Current financial liabilities (excluding bank overdrafts)		(6,837)			(19,248)		
<b>Net financial surplus</b>		<b>55,092</b>			<b>85,737</b>		

At 44% of total cash and cash equivalents, the Group's cash remains mostly denominated in euros.

(\*) Net financial surplus (debt) is defined in the notes to the consolidated financial statements, A.3.21.

## A.2 Statutory accounts

Entrepose Contracting's financial statements show revenue of €16.1 million, versus €12.6 million at 31 December 2011, mainly made up of services invoiced by the Company to its subsidiaries. Note that the "Projects" segment was converted into a subsidiary in 2011 with a retroactive effect at 1 January 2011.

The parent company's net loss amounted to €12.4 million in 2012, to be compared with net income of €17.6 million in 2011.

The key events that had a significant impact on 2012 financial statements are presented below:

### Measurement of equity interests in Entrepose Services and Cofor

Following the appearance of indications of impairment losses in the Entrepose Services and Cofor sub-groups, the Company partially depreciated the value of their shares in the balance sheet, resulting in €11.8 million and €9.7 million losses, respectively.

After depreciation, the net value of shares in the closing balance sheet totalled €26.7 million and €15.1 million, respectively. This situation will be reviewed at every balance sheet date according to the results and future prospects of every sub-group concerned.

### Group risks

The Company updated the level of Group contingency provisions at 31 December 2012. They will be changed in future periods, according to the materialisation or the disappearance of the risks provisioned, as well as the possible identification of new risks in the future.

### Payable maturities

At 31 December 2012 and 2011, the maturities of trade payables were as follows (data in thousands of euros):

Situation at 31 December 2012	Total	Accrued	Maturity < 1 month	Maturity < 2 months	Maturity < 3 months
Payables of French companies	447	87	345	15	
<b>Total Maturities of Payables due</b>	<b>447</b>				
Provisioned accrued invoices	896				
<b>Total Payables</b>	<b>1,343</b>				
<i>breaking down into:</i>					
Trade payables	1,343				
Amounts due on fixed assets and related accounts	0				
<b>Total payables</b>	<b>1,343</b>				

Situation at 31 December 2011	Total	Accrued	Maturity < 1 month	Maturity < 2 months	Maturity < 3 months
Payables of French companies	250	36	200	14	
<b>Total maturities of payables due</b>	<b>250</b>				
Invoices not yet received and provisioned	880				
<b>Total payables</b>	<b>1,130</b>				
<i>breaking down into:</i>					
Trade payables	1,130				
Amounts due on fixed assets and related accounts	0				
<b>Total payables</b>	<b>1,130</b>				

Furthermore, the amount of expenses covered by Article 39-4 of the French Tax Code stood at €12,364.31 for 2012. The corresponding tax expense amounted to €4,121.44.

## A.3 Proposed appropriation of net income and dividends

In accordance with the provisions of Article R. 225-102 of the French Commercial Code, a table showing our Company's earnings in the last five periods is attached in Appendix 1 to this report.

### Proposed appropriation of the Company's 2012 net income (loss)

The annual financial statements for the period ended 31 December 2012 show a net loss of €12,448,739.33.

We propose to the shareholders:

– to transfer the €12,448,739.33 net loss in the period to the retained earnings account that will accordingly be reduced from €19,867,885.01 to €7,419,145.68.

	Dividend per share with a €1 par value	Number of shares with a €1 par value
2011	€0.92	5,165,408
2010	€3.12	5,165,408
2009	€1.80	5,164,310

## B Post-balance sheet events, trends and prospects

### B.1 Significant post-balance sheet events

One of the significant events subsequent to the 2012 balance sheet date consists in the planned transformation of the current legal form of Entrepose Contracting, a limited liability company, into a single-shareholder simplified joint-stock company. This project will be presented to the Annual Shareholder Meeting that will approve the financial statements of the period ended 31 December 2012.

This transformation will not affect the continuity of Entrepose Contracting as a legal entity, that will continue to draw up statutory and consolidated financial statements.

### B.2 Information about problems encountered and outlook

#### B.2.1 Problems encountered in 2012

In Libya, the completion of the Gecol contract was affected by the events now called the "Arab spring". Since circumstances were likely to endanger our staff's security and because continuing to work on the contract under satisfactory conditions was impossible, the Group decided in 2011 to suspend all operations and repatriate its employees. Following the signature of a financial agreement with our customer Gecol and because of the improvement in security conditions, our teams started to work once more on the site in late 2012.

In Tunisia, the Group is currently carrying out a contract for Société Nationale de Distribution des Pétroles (SNDP) in the industrial zone of Gabes (see paragraph A.1.2 above "Revenue", in the part dedicated to Africa). Work was disrupted by social unrest that has resulted in the construction phase running somewhat late at this stage but this does not call into question the likelihood of this project being completed.

With respect to the "Pipelines" segment, the Group is carrying out the PNG contract in Papua New Guinea for ExxonMobil in a tough local context and with demanding weather conditions.

Some problems that are inherent in the Group's business lines have been encountered in contracts in their completion phase. The Group had to deal, in particular, with disputes and litigation (see paragraph B.2.2 below "Monitoring disputes").

The Group, in accordance with its policy, used the resources required to deal with these problems as well as possible and booked in its financial statements, should the need arise, the required additional costs, in particular in provisions for risks and charges, in compliance with the precautionary principle. The improvements resulting from these initiatives are expected to take shape in 2013.



## B.2.2 Monitoring disputes

Entrepose Contracting Group companies are sometimes involved in disputes stemming from their operations. The related risks have been assessed by Entrepose Contracting and its subsidiaries concerned according to their knowledge of these cases and have results in provisions set aside by consequence.

The main pending disputes at balance sheet date were as follows:

### Customs and tax litigation in Algeria (Spiecapag)

As part of a project completed in 2006, the Spiecapag-Saipem consortium received a tax adjustment notice related to its operations in Algeria in the period ranging from 2003 to 2007. In the first quarter of 2011, Spiecapag, upon a request by Algerian tax authorities, set aside a €0.9 million bond to cover litigation related to VAT issues.

Meanwhile, Spiecapag lost its case in the courts of first and second instance with respect to a dispute with Algerian customs relating to taxes and penalties on imported equipment it sold locally. Spiecapag lodged an appeal with the Supreme Court.

A provision estimated to be large enough to cover all these risks is recognised in Spiecapag's annual financial statements.

### Bras Panon – Reunion Island (Spiecapag)

In February 2001, a jointly and severally liable agreement was signed between Spiecapag Reunion and a partner specialised in wastewater treatment in view of designing and building the Bras Panon wastewater treatment plant, on Reunion Island.

As problems appeared at the level of the wastewater infiltration system, in September 2005, the Municipality of Bras Panon filed an application for interim orders, with or without notification to the other party, with the Court of Tribunal de Saint-Denis de La Réunion that appointed an expert on 8 November 2005.

On 12 November 2008, the expert delivered a pre-report whereby he assessed the cost of repairs at €1.1 million. In late November 2009, the Municipality of Bras Panon asked for a full hearing of the case. Spiecapag has challenged the expert's report and has requested a second expert's opinion.

The provision set aside in Spiecapag's financial statements since 2009 was maintained in the financial statements at 31 December 2012.

### Trois Fontaines (Entrepose Projets)

Following problems met in terms of completing this project, several complaints were sent to Storengy, our customer, for a total amount of €18.1 million.

Storengy informed Entrepose Projets that it was determined to enforce the late delivery penalties that were taken into account in the income on completion of this project although Entrepose Projets has always challenged the application of these penalties.

As the out-of-court procedure failed, a full hearing of the case is under way. The provision set aside previously in Entrepose Projets' financial statements was maintained at 31 December 2012.

### Asbestos risk

Note that, given the Group's general policy of analysing, on a case-by-case basis, possible risks related to occupational diseases linked to exposure to asbestos, the provisions previously set aside were maintained in the consolidated financial statements at 31 December 2012.

To the Company's knowledge, there are no other governmental or legal disputes or matters submitted to arbitration (including any proceedings known to the Company, pending or with which it is threatened) likely to have, or having had in the last 12 months, a material effect on the financial situation or profitability of the Company.

### B.2.3 2013 outlook

The Group started 2013 with an order backlog at 1 January of €766 million, in other words the equivalent of around 13 months of business when Services are stripped out (on the basis of a 12-month moving average). Such a situation provides satisfactory visibility on the future in terms of revenue.

This order backlog includes in particular the €150 million contract to build three liquefied natural gas (LNG) for Dunkerque LNG. It also includes the €115 million contract to build two cryogenic tanks with a capacity of 150,000 cubic metres each and two condensate storage tanks with a capacity of 120,000 cubic metres each for the “Wheatstone” project in Australia.

In the “Pipelines” segment, there will also be further work on the “PNG LNG” project in 2013, in Papua New Guinea.

Driven by steady growth in energy demand at a global level, the environment remains buoyant and provides upside potential for Group's operations. The Group's customers in the oil and gas sectors will therefore likely press ahead with their investment projects. Business accordingly remained sustained in 2012 with several bids tendered on significant projects. The Group believes it still has good prospects of winning new contracts in 2013.

Furthermore, while the oil and gas markets remain buoyant, the Group is also determined to book a growing part of its revenue in renewable natural energies that boast substantial upside potential.

Taking over control of Geostock also offers promising development prospects notably in the field of underground hydrocarbon storage.

Lastly, the Group continues to conduct pro-active economic and strategic monitoring and is studying possible acquisitions of equity interests likely to enhance, and even widen, its offering of projects and services.

There have been no material changes in the Group's financial and commercial situation since 31 December 2012.

## B.3 The Group's markets: Seasonality of business

The Group's business is not significantly influenced by seasonality factors.

# C Company officers and executives

## C.1 Company officers' appointments and other positions held

### Non-renewal of the term of office of three directors

We would like to inform you that the terms of office of Mrs Catherine Boivineau, Mr Bruno Dupety and Mr Yves Meignié will expire at the close of the Shareholders' General Meeting that will be called to approve the financial statements for the year ended 31 December 2012.

Given the project aimed at transforming the Company into a simplified joint-stock company submitted to your approval at the Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting held today, we submit to your approval the proposal not to renew the terms of office as directors of Mrs Catherine Boivineau, Mr Bruno Dupety and Mr Yves Meignié.

### Ratification of the appointment of a temporary director

The Company's Board of Directors, meeting on 14 March 2012, co-opted Mr Jean-François Gouédard, residing at 14, Avenue Bosquet – 75007 Paris as a temporary director in replacement of Mr Nicolas Mankowski until his predecessor's term of office expires, in other words until the close of the Shareholders' General Meeting that will be called to approve the financial statements for the year ended 31 December 2014.

In compliance with the relevant legal provisions, we submit ratification of this appointment on a temporary basis to your approval.

### Absence of conviction for fraud, association with bankruptcy or official public indictment and/or sanction

To the Company's knowledge, none of the members of the Board of Directors and/or the Chairman of the Board & Chief Executive Officer has been sentenced for fraud during the last five years.

Moreover, none of the members of the Board of Directors and/or the Chairman of the Board and Chief Executive Officer has been involved in a bankruptcy, sequestration of assets or liquidation during the last five years as a member of a company management, governance or supervisory body or as a Chief Executive Officer.

No member of the Board of Directors and/or the Chairman of the Board and Chief Executive Officer has been disqualified by a Court during the last five years from serving as a member of a Board of Directors or company management or supervisory body of a securities issuer, nor from being involved in the management or conduct of the affairs of a securities issuer in the last five years at least.

None has been incriminated or officially punished by a statutory or regulatory authority.

### Absence of family links between Company officers, senior executives and/or members of management bodies

To the best of the Company's knowledge, there are no family links between any of the company officers, senior executives and/or members of management bodies.

### Conflicts of interest at the level of management and governance bodies

To the best of the Company's knowledge, there is no potential conflict of interest between the duties, towards the Company, and the private interests and/or other duties of any of the members of the Company's Board of Directors or the Chairman of the Board & Chief Executive Officer.

Below we provide a list of terms of office and positions held in any company by the Chief Executive Officer (who is also the Chairman of the Board of Directors) and Company directors:

<p><b>Dominique Bouvier</b> Chairman of the Board of Directors since: 2008 Chief Executive Officer since: 2007 Director since: 2005 Expiry of current terms of office: 2015 AGM Nationality: French</p>	<p><b>Chairman &amp; CEO and director</b></p> <p><b>Other terms of office</b></p> <p><b>Chairman &amp; CEO</b> TMSI</p> <p><b>Chairman of the Board of Directors</b> Spiecapag, Geoclean, Delattre Bezons, Entrepouse Services Nymphaea Environnement since 21/09/2012 Geostock Holding since 19/06/2012</p> <p><b>Chairman</b> Holding Cofor</p> <p><b>Manager</b> Delattre Bezons Tunisie (Tunisia)</p> <p><b>Member of the Management Board</b> Entrepouse Projets</p> <p><b>Representative</b> of Graaven Holding on the Board of Directors of Doris Engineering, of Entrepouse Contracting on the Board of Directors of NEReHyd</p> <p><b>Director</b> Entrepouse Contracting, Spiecapag, Geoclean, TMSI, Horizontal Drilling International, MCO Services, Delattre Bezons, Entrepouse Services, Geostock Holding Nymphaea Environnement since 21/09/2012</p> <p><b>Member of the Board of Directors</b> Eco-Carbone</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b></p> <p><b>Chairman of the Board of Directors</b> MCO Services until 22/10/2009</p> <p><b>Representative</b> of Entrepouse Contracting on the Board of Directors of Geostock Holding until 27/06/2008</p> <p><b>Director</b> Spiecapag UK until 20/02/2010</p>
---	--

<p><b>Jacqueline Lecourtier</b>  Director since: 2006  Expiry of current term of office:  2016 AGM  Nationality: French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b>  Carbos since 01/06/2012</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b>  <b>Chief Executive Officer</b>  Agence nationale de la recherche until 01/02/2012</p>
<p><b>Jean-François Vaury</b>  Director since: 2005  Expiry of current term of office:  2015 AGM  Nationality: French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b>  <b>Chairman</b>  Johes SAS  <b>Director</b>  GPL Industrie  <b>Member of the Supervisory Board</b>  DP Logiciels SAS  <b>Chairman of the Monitoring Board</b>  H &amp; A, Robodrill Holding SAS  <b>Member of the Monitoring Board</b>  Sikinos (Arelec) SAS  <b>Permanent representative</b>  of Johes SAS on the Supervisory Boards of CNIM and Superba SA</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b>  <b>Chairman</b>  Ciclad Participations SAS until July 2011  <b>Chief Executive Officer</b>  Ciclad Gestion SAS, Valens SAS until July 2011  <b>Director</b>  Siraga SA, until December 2012  <b>Member of the Supervisory Board</b>  Cari Finance SAS until January 2010</p>
<p><b>Catherine Boivineau</b>  Director since: 2010  Expiry of current term of office:  2013 AGM  Nationality: French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b>  None</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b>  None</p>
<p><b>Raoul Dessaigne</b>  Director since: 2007  Expiry of current term of office:  2015 AGM  Nationality: French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b>  <b>Director</b>  Soletanche Freyssinet  <b>Member</b>  VDC (Qatar)</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b>  <b>Mitglied des Aufsichtsrats</b>  Vinci Energies Deutschland GmbH (Germany) until 31/07/2007  G+H Bautech GmbH (Germany) until 01/11/2007  Vinci Deutschland GmbH (Germany) until 31/05/2010  <b>Geschäftsführer</b>  Vinci Facilities &amp; Gebäudetechnik GmbH (Germany) until 16/06/2008  Vinci Facilities Deutschland (Germany) until 16/06/2008  Vinci Deutschland GmbH (Germany) until 28/11/2008  <b>Director</b>  Novkol AD (Serbia) until 30/06/2012</p>
<p><b>Jean-François Gouédard</b>  Director since: 14/03/2012  Expiry of current term of office:  2015 AGM  Nationality: French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b>  <b>Manager</b>  SCI BCG Bosquet</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b>  <b>Chairman</b>  Société Industrielle de Constructions Rapides until 03/09/2007  <b>Member of the Board of Directors</b>  Vinci Airports US Inc. until 01/01/2007</p>

<p><b>Richard Francioli</b>  <b>Director since:</b> 2011  <b>Expiry of current term of office:</b> 2015 AGM  <b>Nationality:</b> French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b>  <b>Chairman</b>  VIE  <b>Mitglied des Aufsichtsrats</b>  Vinci Deutschland GmbH (Germany)  <b>Director</b>  Vinci plc (United Kingdom)  <b>Permanent representative</b>  of Vinci Construction on the Boards of Directors of Cofiroute and Doris Engineering  <b>Director</b>  Vinci Energies, The City Factory, Soletanche Freyssinet, CFE</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b>  <b>Chairman</b>  Vinci Construction, until 01/01/2011  <b>Member of the Supervisory Board</b>  Cegelec Entreprise until 12/07/2010  <b>Permanent representative</b>  of Vinci Construction Participation on the Board of Directors of Entrepose Contracting until 08/04/2011  of Vinci on the Board of Directors of Entrepose Contracting until 30/07/2009</p>
<p><b>Yves Meignié</b>  <b>Director since:</b> 25/01/2012  <b>Expiry of current term of office:</b> 2013 AGM  <b>Nationality:</b> French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b>  <b>Chairman &amp; CEO</b>  Vinci Energies since 21/06/2012  <b>Chairman</b>  Cegelec Entreprise since 31/05/2012  <b>Mitglied des Aufsichtsrats</b>  Vinci Deutschland GmbH (Germany) since 01/06/2012  <b>Vorsitzender des Aufsichtsrats</b>  Vinci Energies Deutschland GmbH (Germany)  <b>Member of the Board of Directors</b>  Vinci Energies Nordic Aktiebolag (Sweden)  <b>Director</b>  Vinci Energies since 02/05/2012  <b>Managing Director</b>  Vinci Energies Portugal SGPS (Portugal)</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b>  <b>Chairman</b>  Vinci Energies International until 23/05/2012  Vinci Energies International West until 01/03/2010  Vinci Energies Management International until 21/06/2012  Cegelec SAS until 31/08/2012  Sylrack SA (Belgium) until 20/11/2007  <b>Chairman of the Board of Directors</b>  Cegelec SA (Maroc) until 16/04/2012  Vinci Energies Portugal SGPS (Portugal), until 01/03/2010  <b>Chairman</b>  Vinci Energies Nordic Aktiebolag (Sweden) until 01/03/2010  Skansk Larmtjänst AB (Sweden) until 06/07/2007  EC Invest AB (Sweden), until 20/12/2007  <b>Presidente</b>  Sotecnica SA (Portugal) until 01/03/2010  <b>Presidente del consejo de administracion</b>  Tecuni (Spain) until 01/03/2010  Actemium Automativa Iberica S.L. (Spain) until 14/12/2009  <b>Mitglied des Aufsichtsrats</b>  Cegelec Deutschland GmbH (Germany) until 31/05/2012  Graniou Atem Polska (Poland) until 06/08/2012  <b>President Commissioner</b>  PT Cegelec (Indonesia) until 07/08/2012  <b>Administrador</b>  Sotecnica SA (Portugal) until 19/03/2012  <b>Director</b>  Vinci Energies India Private Limited (India) until 06/06/2012  Emil Lundgren International AB (Sweden) until 28/06/2007  <b>Member of the Supervisory Board</b>  Comsip Al A'Ali W.L.L. (Bahrain) until 05/08/2012  <b>Member of the Board of Directors</b>  Graniou Sweden (Sweden) until 29/01/2007</p>



<b>Yves Meignié (continued)</b>	<p><b>Consejero Delegado</b> Sistemas Electricos Thales SA (Spain) until 30/03/2010</p> <p><b>Administrador Unico</b> Global Telecom Thales S.L. (Spain) until 30/03/2010 Manutenciones Electromecanicas Thales S.L. (Spain) until 30/03/2010 Procesos Industriales Thales S.L. until 30/03/2010 Thales Centro Tecnologico S.L. (Spain) until 30/03/2010 Ingenieria y Desarrollo Thales S.L. (Spain) until 30/03/2010</p>
<p><b>Bruno Dupety</b> Director since: 2007 Expiry of current term of office: 2013 AGM Nationality: French</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b></p> <p><b>Chairman</b> SMU France</p> <p><b>Chairman of the Board of Directors</b> Freyssinet Belgium (Belgium) Soletanche Freyssinet since 02/07/2012</p> <p><b>Director</b> Soletanche Freyssinet, Freyssinet, Geopac Inc., Terra Armata Srl (Italy) Geostock Holding since 03/12/2012</p> <p><b>Non-partner manager</b> Freyssinet Participations, FIS</p> <p><b>Chairman &amp; Director</b> Freyssinet Canada Ltee (Canada), PT Freyssinet Total Technology (Indonesia)</p> <p><b>Vice-President</b> Zetas Zemin Teknolojsi AS (Turkey)</p> <p><b>Chairman and Chief Executive Officer</b> RE CO Ltd. (United Kingdom)</p> <p><b>Chairman</b> Reinforced Earth Company Ltd. (Ireland), Freyssinet Ltd. UK (United Kingdom)</p> <p><b>Chairman &amp; Director</b> Agra Foundations Limited (Canada)</p> <p><b>Managing Director and Director</b> Menard Geosystems Singapore Pte Ltd. (Singapore)</p> <p><b>Chairman, President, Chief Executive Officer</b> Ashgrove Holdings (United States)</p> <p><b>General Manager</b> Freyssinet Pujiang (Shanghai) Cable Co. Ltd. (China)</p> <p><b>Director</b> Freyssinet New Zealand (New-Zealand), Immer Pty Ltd. (Australia), Reinforced Earth Company Ltd. (Canada), RE CO Ltd. (United Kingdom), PSC Freyssinet (S) Pte. Ltd. (Singapore), Freyssinet PSC (M) Sdn Bhd (Malaysia), Bachy Soletanche Holdings (Europe) Limited (United Kingdom), Freyssinet Norge (Norway), Refco Holdings Inc. (United States), Freyssinet Menard India Pvt. Ltd. (India), Menard New Zealand Ltd. (New-Zealand), Bermingham Foundation Systems Inc. (Canada), Nuvia Limited (United Kingdom), Freyssinet Menard Cyprus Limited (Cyprus), Menard Bachy Pty Ltd. (Australia), Freyssinet Menard d.o.o. (Croatia), Freyssinet Posten (South Africa), DGI Menard Inc. (United States), Corrosion Control Services Ltd. (United Kingdom)</p> <p><b>Member of the Board of Directors</b> Advanced Foundation Systems Inc. (United States), Nicholson Constructions Company (United States)</p> <p><b>Consejero</b> Rodio Cimentaciones Especiales S.A.U. (Mexico), Cimentaciones Mexicanas S.A. de C.V. (Mexico)</p> <p><b>Administrador</b> Tierra Armada S.A. (Spain)</p> <p><b>Chairman</b> Hebetec Engineering (Switzerland), Hebetec Freyssinet Holding (Switzerland)</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b></p> <p><b>Chairman</b> Soletanche Bachy International until 03/09/2012 Soletanche Bachy Entreprise until 27/09/2012 Terre Armée Internationale until 20/08/2012 Freyssinet Product Company until 18/01/2008 SB Participations until 27/09/2012 Freyssima (Morocco) until 30/06/2011 Geopac Inc. (Canada) until 31/12/2008 Freyssinet until 31/12/2008</p> <p><b>Chief Executive Officer</b> Soletanche Freyssinet until 01/07/2012, until 03/09/2012</p> <p><b>Director</b> Advitam Solutions (Canada) until 15/01/2007</p> <p><b>Manager</b> Freyssinet France until 10/04/2009</p> <p><b>Non-partner manager</b> Freyssinet International &amp; Cie until 10/04/2009 Menard until 16/05/2012 Menard Polska until 01/03/2012 Compagnie de travaux et revêtements spéciaux until 30/11/2009</p>

<p><b>Bruno Dupety (continued)</b></p>	<p><b>Chairman of the Board of Directors et Director</b> Freyrom (Romania) until 25/02/2010 2744333 Canada Inc. (Canada) until 01/01/2009</p> <p><b>Chairman &amp; Director</b> Freyssinet Australia Pty Ltd (Australia) until 24/05/2011 Freyssinet Asia Pacific Limited (Hong Kong) until 12/09/2012 Terre Armée Co. Ltd. (Japan) until 17/07/2012</p> <p><b>Director and Chief Executive Officer</b> Reinforced Earth (Pvt) Ltd. (Pakistan) until 27/08/2012</p> <p><b>Chairman</b> Reinforced Earth Ltd. (South Africa) until 17/07/2012 Reinforced Earth Pty Ltd. (Australia) until 25/07/2012 Reinforced Earth S.E.A. (Singapore) until 08/09/2012 The Reinforced Earth Company (United States) until 02/04/2012 Soil Nailing Ltd. (United Kingdom) until 12/05/2009</p> <p><b>Director</b> Soletanche Inc. (United States) until 19/11/2010 Soletanche Bachy USA Inc. (United States) until 19/11/2010 Freypak (Private) Limited (Pakistan) until 27/08/2012</p>
<p><b>Vinci Construction Participations</b></p> <p>Director since: 2009</p> <p>Expiry of current term of office: 2015 AGM</p>	<p><b>Director</b></p> <p><b>Other terms of office</b> None</p> <p><b>Terms of office expired during the last five years</b> None</p>

## C.2 Shares held by Company officers

In compliance with the Company's Articles of Association, the minimum number of Entrepouse Contracting shares each director must hold is one (1) registered share.

## C.3 Directors' fees

The total amount of directors' fees paid in 2012 by the Company amounted to €66,000.

Note that the Company's Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting on 14 March 2012 set the amount of directors' fees to be allocated to directors at €66,000. This decision is valid for the period ended 31 December 2012 and for the following periods barring any opposite decision.

In 2013, in view of the project aimed at transforming the Company into a simplified joint-stock company, we propose that no directors' fees should be allocated to the directors.

Furthermore, it is hereby stated that non-independent directors and Vinci group employees do not receive any directors' fees under their mandate as a Company director.

## D Social and environmental data

### D.1 Social responsibility

The Company and the Group conduct a pro-active policy in the field of management of workplace health, safety and environmental protection as well as in the field of quality.

#### D.1.1 Information on the Company

##### Headcount

At 31 December 2012, the Company's headcount stood at 38 employees, breaking down as follows:

- Executive staff: 30
- Administrative and direct staff: 8

In 2012, the Company hired 6 persons, 5 under an unlimited-term contract and 1 under Group mobility.

In 2012, 4 persons left the Company:

- 2 were redeployed within the Group;
- 1 resigned;
- 1 work-study contract ended.

In 2012, no overtime was recorded.

The Company employed on average 1 temporary staffing employee.

No plan aimed at reducing the workforce was implemented.

##### Organisation of working time

Since 1 April 2000, there has been an agreement on working time in the Company. The working week is set at 38 hours. Employees benefit from 11 days of time off in lieu per year.

##### Days lost

In 2012, the Company recorded 192 days lost (sickness, maternity, accident) including:

- 80 days because of sick leave;
- 112 days because of maternity and paternity leave.

##### Remuneration

Remuneration recognised in the period totalled €K3,564, with an additional sum of €K2,488 in welfare contributions, for employees with a work contract governed by French law.

Since 18 November 2003, there has been a profit-sharing agreement in the Company. No profit-sharing bonus expense was recognised for the period ended 31 December 2012.

## Labour Relations

- an agreement to join the Vinci Intercompany Retirement Savings Plan;
- an agreement on gender equality at work;
- a rider to the performance-based incentive bonus agreement.

These agreements complete the ones that have already been signed in the Company since 2009:

- an agreement on forward-looking jobs and skills management;
- an agreement on incentive bonuses (€54K was paid in 2012 for the period ended 31 December 2011);
- an agreement on measures in favour of employing seniors.

Furthermore, in application of Law no. 2011-894 of July 28, 2011, known as the Social Security Corrective Financing Law for 2011, an agreement on the introduction of a profit-sharing bonus, whose provisions apply to the French subsidiaries of the Entrepouse Contracting Group, was signed by trade unions and the Vinci Group Management on 19 September 2011. Thus, a premium of a gross amount of €367 was paid in 2012 to the employees who met the defined conditions.

## Training

In 2012, 10 interns employed by the Company benefited from 27 training days, and this amounted to a training expense of €K24, including welfare contributions.

## Disabled employees

In 2012, the Company employed 1 disabled worker.

## Welfare

The Company's welfare expenditure during the period ended 31 December 2012 totalled €8K. The initial capacity of 4 cribs of the intercompany day nursery set up in 2009 has been increased to 10.

## D.1.2 Information on the Group

### Workforce

The Group's average permanent workforce in the period breaks down as follows:

	<b>Average permanent payroll in 2012</b>
Entrepouse Contracting	37
Entrepouse Projets and its subsidiaries	435
Spiecapag and its subsidiaries	340
Geocean and its subsidiaries	79
Entrepouse Services and its subsidiaries	162
Cofor and its subsidiaries	170
Geostock and its subsidiaries	504
<b>Total</b>	<b>1,727</b>

By category, the Group's average permanent workforce breaks down in the following manner:

	<b>2012</b>
Executive staff	767
Administrative and direct staff	960
<b>Total</b>	<b>1,727</b>

## General Human Resources policy

The Human Resources management policy is aimed at acting as a responsible employer, by creating long-term jobs, by organising the sharing of the benefits of growth, by favouring a high-quality social dialogue, by safeguarding the health and safety of every employee, by preventing any kind of discrimination and by anticipating needs to enhance competencies.

The social and societal innovation policy seeks to make a contribution to the development of the areas we operate in and encourage the citizen commitment of employees.

## Professional development, training, motivation and mentoring

The Group's performances and development primarily depend on skilled employees, with the technical, managerial and commercial capacity as well as the experience required to ensure the successful completion of its projects. Furthermore, the highly competitive environment in the field of Human Resources of the sector of activity in which the Group operates means we need to step up our dynamic Human Resources management policy focused on developing competencies and maintaining the best level of motivation.

The various forward-looking jobs and skills management systems set up since 2009 are fully operational. They have resulted in an improved management of job mobility within companies and the Group, annual reviews of talents and the setting up of succession plans.

The practice – followed for three years in all Group subsidiaries – of holding individual interviews to appraise performance, discuss objectives and professional development has led to the introduction of a vocational training plan with an average budget of 3.5% of the payroll.

Furthermore, the mentoring programme – also set up in 2009 – grew further and spread within subsidiaries. This initiative confirms the Group's commitment to ensure the transfer of know-how and helps capitalise the experience of older employees, a guarantee of the professionalism of teams. The Group now counts more than 60 mentors or referents business lines.

## Societal initiatives

In the field of societal responsibility, the employer group created to promote social integration through work and qualifications (French acronym: GEIQ) in Metallurgy, founded in June 2010 following an initiative of CMP Dunkerque, an Entrepose Contracting Group subsidiary, confirmed its success in terms of recruiting people seeking additional qualification and employment. At 31 December 2012, the programme counted 41 interns, including 5 working at CMP Dunkerque. 42 persons left the GEIQ at the end of their contract and 71% of them found a new job with a contract of more than six months in the company where they completed their internship. 18 member companies recorded 47 hires.

Note that the GEIQ associates other partners and players (BTP Nord-Pas de Calais, UIMM, Entreprendre Ensemble, DDTEFP, etc.).

## Bonus shares, incentive bonuses, profit-sharing, savings scheme with employer contributions and Group retirement savings plan

The most recent incentive bonus agreements were signed in 2012 with Entrepose Services and Cofor.

Since June 2009, most French subsidiaries have signed agreements to set up incentive bonus schemes based on revenue and income growth as well as safety performance. Six three-year (2009-2012) agreements have been signed. The drive to set up such agreements is continuing in companies that recently joined the Group.

Furthermore, Group employees benefited for the second consecutive time in 2012 from a profit-sharing bonus.

Lastly, the employees of the main subsidiaries of the Entrepose Contracting Group benefit from the possibility of joining on a voluntary basis the Group savings scheme with employer contributions as well as the Group retirement savings plan set up by the Vinci group.



## D.2 Safety

The labour force on worksites averaged 9,000 employees (including subcontractors' personnel), with a total of close to 19 million hours worked for the Group in 2012.

In 2012, 34 lost-time accidents were recorded, with a lost-time injury frequency rate of 1.92 and an accident severity rate of 0.03, as measured in compliance with the 2011 IOSH standards adopted by the International Labour Office in Geneva.

The overall accident rate, which includes fatal accidents and accidents with and without lost time, stood at 6.51 in 2012.

The Entrepose Contracting Group's ambition is to become a benchmark with respect to safety in its sector of activity. Thus, the contract with DuPont Sustainable Solutions was renewed so that the DSS team can monitor action plans in light of the recommendations it made after its initial assignment. In all Group subsidiaries, actual achievements will be mapped according to the following criteria:

- a) Leadership,
- b) Organisation,
- c) Processes.

## D.3 Environment and sustainable development

### D.3.1 Environment

No major environmental incident was recorded in 2012, reflecting the efforts made for several years by the Group in the field of environmental management.

Environmental reporting, which allows us to collect similar data in all our subsidiaries, improved with regard to data quality.

In order to achieve systematic application of relevant provisions, Entrepose Projets launched an ISO 14001 approach. The objective is to obtain certification within the next few years.

### D.3.2 Sustainable development

The Group's actions in 2012 remained in line with a pro-active approach aimed at favouring sustainable development:

- on the one hand, in its bids and projects, by seeking and implementing engineering process solutions aimed at improving their energy efficiency and minimising their negative impact on the environment;
- on the other hand, in its communication addressed to the various communities the Group deals with in the countries where it operates.

The Group's business is often located in less economically privileged countries. This is why, when possible, equitable projects are carried out and ensure convergence between social concerns and the business dimension.

Likewise, the Group seeks to employ and train the local labour force in business lines likely to help their development. Accordingly, for instance, welding schools have been opened.

One of the Group's subsidiaries has begun to assess its performance according to the ISO 26000 repository for corporate social responsibility.

Lastly, the Group has positioned itself in markets in which renewable energies are developed and optimised.

## D.4 Quality approach

In 2012, quality was an organisational component of Group companies. A flexible, efficient and pertinent organisation is necessary if we are to complete successfully our projects that unfold in increasingly complex environments: all our companies carrying out projects are certified.

Monitoring and renewal audits went well in 2012.

Within the "Services" segment, Entrepose Services also initiated a Quality approach in 2012, in particular with certifications obtained by its Challenger SOS subsidiary.

## D.5 Research & Development (hereinafter "R&D")

The Entrepose Contracting Group continued to pursue its objectives in terms of Research and Development.

Thus, the Group is a member of the CITEPH (*see p. 27*), an association regrouping the main players of the French para-petroleum sector. Its purpose is to fund partially research projects proposed by small and mid-sized companies.

In addition to work carried out under the CITEPH programme, the Group pressed ahead with other R&D projects. Lastly, in all the turnkey projects it carries out, the Group proposes technological variants aimed at reducing significantly energy consumed while simultaneously lowering the emission into the atmosphere of products likely to have a detrimental impact on the environment. This requires permanently seeking innovative solutions and implementing technologies developed by the various R&D programmes in which the Group is involved.

# E General information about the Company and its share capital

## E.1 Corporate name

**Corporate name:** Entrepose Contracting

**Registered office:** 165, boulevard de Valmy – 92700 Colombes, France

**Legal form:** French limited company

**Registration number:** 410 430 706 RCS Nanterre

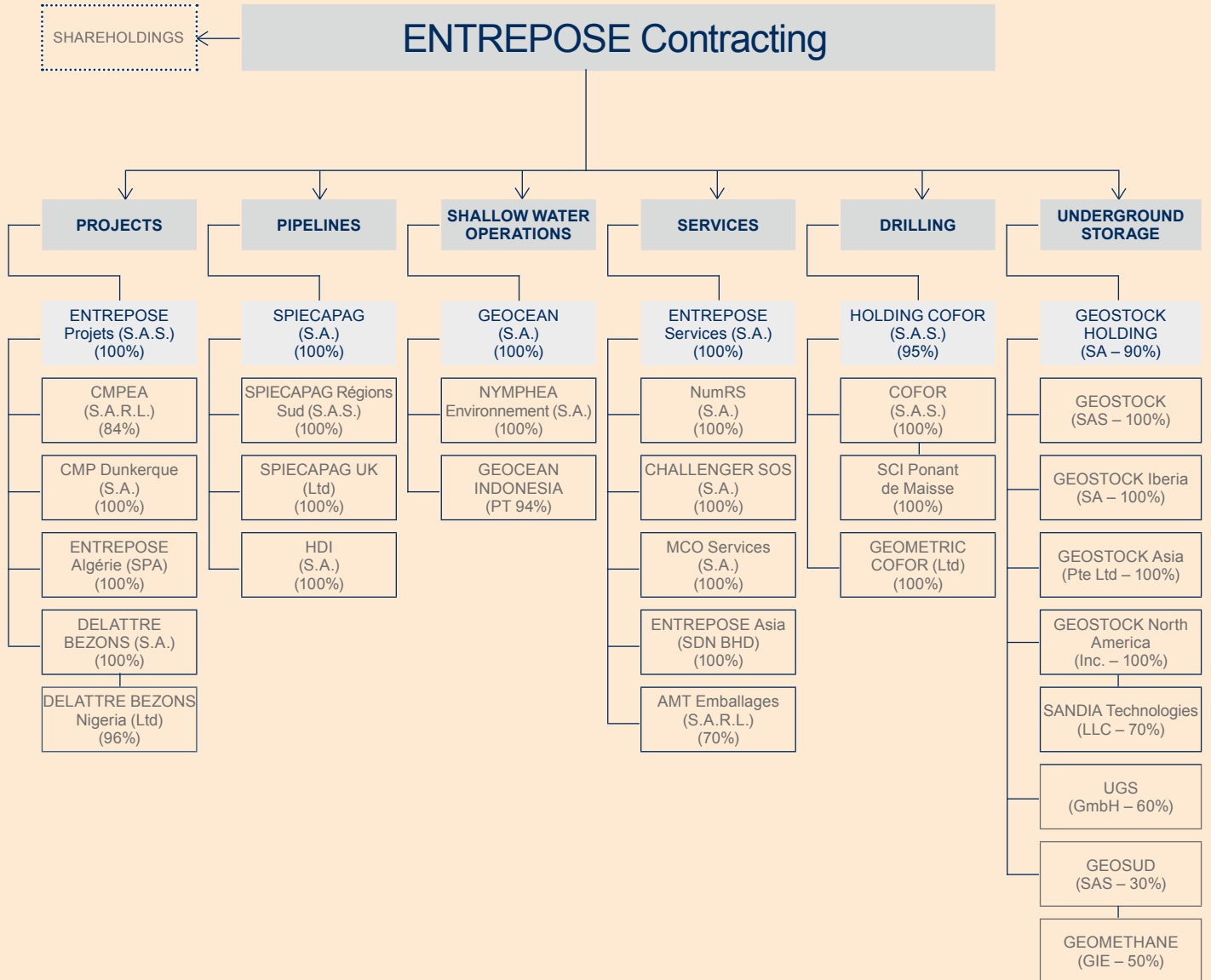
**APE (trade sector) code:** 4221Z.

### Conditions of the right of acquisition and/or obligation in relation to unpaid issued capital

All the delegations of power and authorisations given to the Board of Directors by the Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting held on 14 March 2012 are summarised in Appendix 2 of this document.

## E.1.1 Relations between the Company and its subsidiaries

### Organisation chart (\*)



(\*) Simplified operational organisational chart of the Group at 31 December 2012. The simplified consolidation scope is presented in the Appendix to the 2012 consolidated financial statements, note H.

## E.1.2 Role of the Company towards its subsidiaries

The Company has no operational activities of its own, but is a holding company that manages equity interests and provides services for its subsidiaries.

The Group's operational activities are ensured by Entrepose Contracting subsidiaries, regrouped in six segments of activity: "Projects", "Pipelines", "Shallow water operations", "Services", "Drilling" and "Underground Storage".

The Company provides leadership and supervisory functions for the Group's operational entities, supplying services and assistance to its subsidiaries in the following areas:

- development and execution of strategy, acquisitions and disposals, and the study and implementation of industrial and commercial synergies within the Group;
- provision of expertise in administrative, legal, financial, human resources, tax, communication and sustainable development matters as well as in the fields of Quality & Safety.

Furthermore, Entrepose Contracting also shares with its subsidiaries the benefits associated with the Group's size and reputation, such as access to external partners, optimisation of terms for financing, purchasing and insurance, easier access to regulatory authorities and public relations.

## E.2 Information on the share capital of Entrepose Contracting

2012 was marked by the simplified public tender offer on the Company's shares launched by Vinci followed by a squeeze-out procedure (see paragraph A.1.1).

## E.3 Other information on the Company that is an intrinsic part of the Management Report

### E.3.1 Observations of the Works Council

The Works Council had no comment to make on the Management Report of the Board of Directors to the Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting held on 7 March 2013.

### E.3.2 Agreements referred to in Article L.225-38 of the French Commercial Code

Your statutory auditors have been informed of the agreements referred to in Article L. 225-38 of the French Commercial Code signed during the period ended 31 December 2012 which they describe to you in their Special Report. This report shall be read out to you.

We are asking you to approve the agreements referred to in this report.

### E.3.3 Agreements referred to in Article L. 225-42 of the French Commercial Code

Your Company's Board of Directors, meeting on 19 December 2012, decided to deregulate certain agreements, previously deemed regulated, into free agreements. They are agreements signed between Group companies relating to current and recurring transactions, under normal conditions, such as insurance agreements and parent company guarantees.

As a result, no new agreement was signed in 2012. We invite you, however, to approve the previously signed agreements which continued to have an impact in the period ended 31 December 2012, other than the agreements that have been deregulated.

The following agreements will be deemed current as of the period begun on 1 January 2012.

<b>Companies concerned</b>	<b>Names of company officers and shareholders concerned</b>	<b>Nature and purpose of agreement</b>
Entrepose Projets	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Parent company guarantee</b> to the benefit of Lukoil Middle East issued on 20 December 2011 ("West Qurna" project – Iraq)
Entrepose Projets	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Parent company guarantee</b> to the benefit of Dunkerque LNG issued on 22 November 2011 ("LNG tanks" project – France)
Entrepose Projets	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>A joint and several guarantee</b> to the benefit of SNDP issued on 4 May 2012 ("Gabes" project – Tunisia)
Spiecapag	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Parent company guarantee</b> to the benefit of Lombard Insurance Company Ltd. ("NMPP" project – South Africa)
Spiecapag	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Parent company guarantee</b> to the benefit of Medgaz issued on 14 April 2008 ("Medgaz" onshore facilities project – Algeria)
Spiecapag	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Parent company guarantee</b> to the benefit of Angola LNG issued on 3 March 2009 ("Nearshore and onshore pipeline installation" project – Angola)
Geocean Horizontal Drilling International	Dominique Bouvier Entrepose Contracting Spiecapag	<b>Parent company guarantee</b> to the benefit of Foxtrot International DLC issued on 20 September 2012 ("Foxtrot" project – Ivory Coast)
Geocean	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Parent company guarantee</b> to the benefit of Orascom Construction Industries issued on 18 March 2008 ("Terga" project – Algeria)
Vinci Construction	Vinci Construction Participations	<b>Reinvoicing agreement</b> dated 12 December 2008 and rider No.1
Vinci Construction	Vinci Construction Participations	<b>Reinvoicing agreement</b> dated 9 December 2009
Vinci Construction	Vinci Construction Participations	<b>Counter-guarantee memorandum</b> dated 9 December 2009
Entrepose Projets Spiecapag Geocean Entrepose Services Holding Cofor	Dominique Bouvier Entrepose Contracting	<b>Services agreements</b> signed on 23 December 2011

We are now going to present to you in detail the statutory and consolidated financial statements we are submitting to your approval.

With respect to the previous period, no significant change has been made to accounting methods.

You will find all complementary explanations in the appendices to the annual and consolidated financial statements.

Lastly, we are calling on you to approve the amount of expenditure and expenses that cannot be exempted from tax which we disbursed during the period ended 31 December. They total €12,364.31 and correspond to corporate tax expense of €4,121.44.

Your statutory auditors describe, in their report on the annual financial statements, how they carried out their assignment.

Your Board invites you to approve the resolutions it is submitting to your vote.

The Board of Directors



## Appendices

### Appendix 1

Table showing the Company's earnings over the past five years

### Appendix 2

Summary table of the delegations of authority and power granted by the Shareholders' Meeting to the Board of Directors on the basis of Articles L. 225-129-1 and L. 225-129-2 of the French Commercial Code

### Appendix 3

Observations of the Works Council

### Appendix 1

Table showing the Company's earnings over the past five years

<i>in €M unless otherwise stated</i>	2012	2011	2010	2009	2008
Share capital at 31 December	5.2	5.2	5.2	5.1	5.0
Number of shares outstanding	5,165,408	5,165,408	5,165,408	5,115,013	5,025,241
<b>Operations and income in the period</b>					
Turnover	16.1	12.6	238.0	186.8	133.7
Income before depreciation & amortisation & reversals & prov, income tax, profit-sharing	19.8	15.4	32.2	15.6	9.6
Income tax	(0.1)	(2.9)	2.4	2.3	0.8
Employee profit-sharing	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Net income	(12.4)	17.6	22.0	5.4	5.7
Income paid to shareholders	0	4.8	16.0	9.3	6.0
<b>Earnings per share (€)</b>					
After income tax & employee profit-sharing scheme but before depreciation & amortisation & reversals & provisions	3.86	3.55	5.77	2.61	1.75
Net EPS	(2.41)	3.41	4.25	1.06	1.14
Dividend paid per share	0	0.92	3.10	1.80	1.20
<b>Personnel</b>					
Average work force	38	136	268	255	240
Payroll in the period	3.6	3.1	23.5	19.7	17.9
Employee benefits	4.3	3.6	12.1	12.5	9.6

## 2012 Management Report

### Appendix 2

Summary table of the delegations of authority and power granted by the Shareholders' Meeting to the Board of Directors on the basis of Articles L. 225-129-1 and L. 225-129-2 of the French Commercial Code

Date of Shareholders' meeting that decided the delegation	Nature of the delegation of authority	Duration	Utilisation
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(8th resolution)</i>	Authorisation to be given to the Board of Directors to buy Company shares subject to a maximum of 10% of the share capital, with a maximum amount allocated to this share buy-back programme of thirty million euros (€30,000,000).	18 months	13,704 shares purchased and 10,562 shares sold in 2012
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(9th resolution)</i>	Delegation of authority granted to the Board of Directors to issue negotiable securities giving a right to the granting of debt securities subject to a maximum of eighty million euros (€80,000,000).	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(10th resolution)</i>	Delegation of authority granted to the Board of Directors to issue ordinary shares or any negotiable securities giving access to the share capital while maintaining shareholders' preferential subscription rights subject to a maximum of eighty million euros (€80,000,000).	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(11th resolution)</i>	Delegation of authority granted to the Board of Directors to increase the share capital by issuing ordinary shares or any negotiable securities giving access to the share capital without preferential subscription rights through a public offering, subject to a maximum of eighty million euros (€80,000,000).	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(12th resolution)</i>	Delegation of authority granted to the Board of Directors to increase the share capital by issuing ordinary shares or any negotiable securities and giving access to the share capital without preferential subscription rights as part of a private placement subject to a maximum of eighty million euros (€80,000,000).	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(13th resolution)</i>	Authorisation given to the Board of Directors to increase the number of securities in the event of a capital increase with or without preferential subscription rights.	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(14th resolution)</i>	Authorisation given to the Board of Directors to set the issue price subject to a maximum of 10% of the share capital per year in the event of an issuance through a public offering or an offering of the kind referred to in part II of Article L. 411-2 of the French Monetary and Financial Code.	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(15th resolution)</i>	Delegation of authority granted to the Board of Directors to increase the share capital by the capitalisation of reserves, profits or issue premiums or other subject to a maximum of twenty-five million euros (€25,000,000).	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(16th resolution)</i>	Delegation given to the Board of Directors of all necessary powers to carry out a capital increase, subject to a maximum of 10% of its share capital, in order to pay for contributions in kind of shares or negotiable securities giving access to the share capital.	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(17th resolution)</i>	Delegation of authority given to the Board of Directors to increase the share capital, without preferential subscription rights, in order to pay for contributions in kind of securities in the event of a squeeze-out procedure.	26 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(18th resolution)</i>	Authorisation given to the Board of Directors to reduce the share capital through the cancellation of shares held in treasury by the Company subject to a maximum of 10% of the share capital.	18 months	None
Ordinary and Extraordinary Shareholders' meeting of 14 March 2012 <i>(19th resolution)</i>	Authorisation to be given to the Board of Directors in the event of a public offer on the Company's shares to implement the "legal reciprocity" clause.	20 months	None

### Appendix 3

Observations of the Works Council

None.

# Consolidated financial statements

02.

<b>Income statement for the period</b>	<b>149</b>
<b>Statement of comprehensive income for the period</b>	<b>149</b>
<b>Consolidated balance sheet</b>	<b>150</b>
<b>Consolidated cash flow statement</b>	<b>151</b>
<b>Change in consolidated equity</b>	<b>152</b>
<b>Notes to consolidated financial statements</b>	<b>153</b>
<b>A Accounting policies and measurement methods</b>	<b>153</b>
<b>B Business combinations</b>	<b>167</b>
<b>C Information by operating segment</b>	<b>169</b>
<b>D Notes to the income statement</b>	<b>173</b>
<b>E Notes to the balance sheet</b>	<b>176</b>
<b>F Other notes</b>	<b>194</b>
<b>G Post-balance sheet events</b>	<b>196</b>
<b>H List of the main consolidated companies at 31 December 2012</b>	<b>197</b>

## Income statement for the period

<i>(In € millions)</i>	Note	2012	2011
<b>Revenue</b>	<b>C.1, C.2</b>	<b>758.7</b>	<b>674.7</b>
Revenue from ancillary activities		0.0	0.0
Operating expenses		(722.8)	(641.3)
<b>Operating income from ordinary activities</b>	<b>C.2</b>	<b>36.0</b>	<b>33.5</b>
Share-based payment expense (IFRS 2)		(2.0)	(2.0)
Goodwill impairment		(3.6)	0.0
Share of profits of associates	E.5	3.2	2.9
<b>Operating income</b>		<b>33.5</b>	<b>34.4</b>
Cost of gross financial debt		(1.9)	(1.2)
Financial income from cash management investments		1.3	1.4
<b>Cost of net financial debt</b>	<b>D.2</b>	<b>(0.5)</b>	<b>0.2</b>
Other financial income	D.2	12.1	0.6
Other financial expense	D.2	(5.8)	(5.2)
Income tax expense	D.3	(20.5)	(14.3)
<b>Operating income from continuing operations</b>		<b>18.7</b>	<b>15.7</b>
Net income after tax from discontinued operations (halted or sold)		0.0	0.0
<b>Net income for the period</b>		<b>18.7</b>	<b>15.7</b>
Net income for the period – attributable to non-controlling interests		0.2	0.1
<b>Net income for the period – attributable to owners of the parent</b>		<b>18.9</b>	<b>15.8</b>

## Statement of comprehensive income for the period

<i>(In € millions)</i>	2012			2011		
	Attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total	Attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total
<b>Net income for the period</b>	<b>18.9</b>	<b>(0.2)</b>	<b>18.7</b>	<b>15.8</b>	<b>(0.1)</b>	<b>15.7</b>
Financial instruments of controlled companies: changes in fair value	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
<i>o/w:</i>						
Available-for-sale financial assets			0.0			0.0
Cash flow hedges			0.0			0.0
Financial instruments of companies accounted for by the equity method: changes in fair value			0.0			0.0
Currency translation differences	3.7		3.7	(3.1)	0.1	(3.0)
Tax			0.0			0.0
Income and expenses for the period recognised directly in equity	(0.4)	0.0	(0.4)	0.3	0.0	0.3
<i>o/w: controlled companies</i>	(0.4)	0.0	(0.4)	0.3	0.0	0.3
<i>o/w: companies accounted for by the equity method</i>			0.0			0.0
<b>Total comprehensive income for the period</b>	<b>22.2</b>	<b>(0.2)</b>	<b>22.0</b>	<b>13.0</b>	<b>(0.0)</b>	<b>13.0</b>



## Consolidated balance sheet

<i>(In € millions)</i>	Note	31 Dec. 2012	31 Dec. 2011
<b>Non-current assets</b>			
Goodwill net	E.1, E.4	102.9	83.5
Other intangible assets	E.2	3.1	1.9
Property, plant and equipment	E.3	81.3	72.9
Investments in associates	E.5	51.2	19.5
Other non-current financial assets	E.6	5.9	4.7
Deferred tax assets	D.3	8.9	4.6
<b>Total non-current assets</b>		<b>253.2</b>	<b>187.1</b>
<b>Current assets</b>			
Inventories and work in progress		2.1	2.1
Receivables	E.9	291.6	217.4
Other current operating assets	E.9	77.4	79.2
Other non-operating current assets		0.0	0.0
Current tax assets		3.8	3.2
Other current financial assets		0.0	0.1
Financial cash management liabilities		2.8	4.7
Cash and cash equivalents	E.10	156.8	147.4
<b>Total current assets (before held-for-sale assets)</b>		<b>534.5</b>	<b>454.2</b>
<b>Total current assets</b>		<b>534.5</b>	<b>454.2</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>		<b>787.7</b>	<b>641.3</b>
<b>Equity</b>			
Share capital	E.7	5.2	5.2
Equity premiums		29.1	29.1
Treasury shares		0.0	0.0
Other equity instruments		0.0	0.0
Consolidated reserves		111.5	102.4
Conversion reserves		2.9	(0.8)
Net income – attributable to owners of the parent		18.9	15.8
Transactions recognised directly in equity		0.0	0.0
<b>Equity attributable to owners of the parent</b>		<b>167.6</b>	<b>151.7</b>
Non-controlling interests		10.3	0.4
<b>Total equity</b>		<b>177.9</b>	<b>152.0</b>
<b>Non-current liabilities</b>			
Non-current provisions	E.8	20.7	17.8
Bonds		0.0	0.0
Other loans and financial liabilities	E.10	90.8	46.7
Other non-current liabilities	E.6	8.2	2.3
Deferred tax liabilities	D.3	2.2	1.3
<b>Total non-current liabilities</b>		<b>121.9</b>	<b>68.1</b>
<b>Current liabilities</b>			
Current provisions	E.8	33.5	14.9
Payables		235.2	208.0
Other current operating liabilities	E.9	173.5	163.5
Other current non-operating liabilities		0.0	0.0
Current tax liabilities		32.1	15.1
Current financial liabilities	E.10	13.7	19.7
<b>Total current liabilities (before available-for-sale liabilities)</b>		<b>488.0</b>	<b>421.1</b>
<b>Total current liabilities</b>		<b>488.0</b>	<b>421.1</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>		<b>787.7</b>	<b>641.3</b>

## Consolidated cash flow statement

<i>(In € millions)</i>	Note	2012	2011
<b>Consolidated net income for the period (including non-controlling interests)</b>		<b>18.7</b>	<b>15.7</b>
Depreciation and amortisation	D.1	18.5	16.8
Net increase/(decrease) in provisions		4.3	1.7
Share-based payments (FRS 2) and other restatements		(0.6)	(0.5)
Gain or loss on disposals/change in value of securities (acquired in stages)	B.1	(11.1)	(1.6)
Unrealised foreign exchange gains and losses change/change in fair value of financial instruments		0.0	1.0
Share of profit or loss of equity-accounted companies, dividends received from unconsolidated entities and profit or loss from operations classified as held for sale	E.5	(3.2)	(2.9)
Capitalised borrowing costs		0.0	0.0
Cost of net financial debt recognised		0.5	(0.2)
Current and deferred tax expense recognised	D.3	20.5	14.3
<b>Cash flow from operations before changes in working capital and income taxes paid</b>		<b>47.7</b>	<b>44.3</b>
Changes in operating WCR and current provisions	E.9	(8.8)	(91.7)
Tax expense		(4.5)	(12.7)
Net interest expense paid		(0.6)	0.2
Dividends received from associates		1.4	1.7
<b>Cash flow from operating activities</b>	<b>I</b>	<b>35.2</b>	<b>(58.3)</b>
<i>Purchases of property, plant and equipment and intangible assets</i>		(19.7)	(46.3)
<i>Proceeds from sales of property, plant and equipment and intangible assets</i>		3.4	5.6
<b>Net operating investments</b>	<b>II</b>	<b>(16.3)</b>	<b>(40.7)</b>
<i>Operating cash flow</i>		18.9	(99.0)
<i>Investments in concession fixed assets (net of grants received)</i>		(0.0)	(0.0)
<i>Financial receivables (PPP contracts and other)</i>		0.0	0.0
Growth investments in concessions and PPPs		0.0	0.0
<b>Free cash flow (after investments)</b>		<b>18.9</b>	<b>(99.0)</b>
<i>Purchases of shares in subsidiaries &amp; associates (consolidated and otherwise)</i>	B.1	(60.9)	(6.4)
<i>Sales of shares in subsidiaries and associates (consolidated and otherwise)</i>		0.0	0.0
<i>Net impact of changes in consolidation scope</i>		12.7	(0.1)
<b>Net financial investments</b>	<b>II</b>	<b>(48.2)</b>	<b>(6.5)</b>
Other	II	3.7	(1.0)
<b>Cash flows from investing activities</b>	<b>II</b>	<b>(60.8)</b>	<b>(48.2)</b>
Capital increases and reductions		(0.0)	0.0
Treasury share transactions		0.0	0.0
Non-controlling interests in share capital increases of subsidiaries		0.0	0.0
Acquisitions/disposals of non-controlling interests (without control loss of gain)		0.0	0.0
Dividends paid:		(4.8)	(16.0)
– To parent company shareholders		(4.7)	(16.0)
– To non controlling interests		(0.1)	(0.0)
Proceeds from new long-term loans		0.3	12.3
Repayments of long-term loans		(3.6)	(2.1)
Change in loans from the Vinci Group		51.3	36.9
Change in credit lines		0.0	0.0
Change in cash-management assets and other current financial debts		(10.6)	(14.6)
<b>Net cash flow from financing activities</b>	<b>III</b>	<b>32.5</b>	<b>16.6</b>
<b>Change in cash and cash equivalents</b>	<b>I+II+III</b>	<b>6.8</b>	<b>(89.8)</b>
Opening cash position		147.0	232.8
Other changes		2.9	4.0
<b>Net cash and cash equivalents at end of period</b>	<b>E.10</b>	<b>156.8</b>	<b>147.0</b>
Increase (decrease) in cash-management financial assets		(1.8)	4.5
(Issuance) redemption of bonds		3.3	(10.3)
Change in bonds on consolidated subsidiaries		(51.3)	(36.9)
Change in credit lines		10.4	10.0
Other changes		(1.1)	(0.6)
<b>Change in net financial surplus (debt)</b>		<b>(30.6)</b>	<b>(119.0)</b>
Net financial surplus (debt) at beginning of period		85.7	204.8
<b>Net financial surplus (debt) at end of period</b>	<b>E.10</b>	<b>55.1</b>	<b>85.7</b>

## Change in consolidated equity

## Equity attributable to owners of the parent

(In € millions)

	Share capital	Share premium	Treasury shares	Other equity instruments	Consolidated reserves	Net income	Conversion reserves	Amounts recognised directly in equity	Total attributable to owners of the parent	Non-controlling interests	Total
<b>Equity at 31 December 2010</b>	<b>5.2</b>	<b>29.1</b>	<b>(0.1)</b>	<b>0.0</b>	<b>64.5</b>	<b>54.9</b>	<b>2.3</b>	<b>0.0</b>	<b>155.9</b>	<b>0.2</b>	<b>156.2</b>
<i>Net income for the period</i>						15.8			15.8		15.8
<i>Income and expenses for the period recognised directly in equity of controlled companies</i>					0.3		(3.1)		(2.8)	(0.0)	(2.8)
<i>Income and expenses for the period recognised directly in equity of associates</i>									0.0		0.0
<b>Total comprehensive income for the period</b>					<b>0.3</b>	<b>15.8</b>	<b>(3.1)</b>		<b>13.0</b>	<b>(0.0)</b>	<b>13.0</b>
Increase in share capital									0.0		0.0
Decrease in share capital									0.0		0.0
Changes in treasury shares			(0.1)						(0.1)		(0.1)
Allocation of net income and dividend payments					38.9	(54.9)			(16.0)	(0.0)	(16.0)
Share-based payments (IFRS 2)					(0.6)				(0.6)		(0.6)
Impact of acquisitions or disposals of non-controlling interests after acquisition of control					(0.5)				(0.5)	0.2	(0.3)
Changes in consolidation scope									0.0		0.0
Miscellaneous					(0.0)		(0.0)		(0.0)		(0.0)
<b>Equity at 31 December 2011</b>	<b>5.2</b>	<b>29.1</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.0</b>	<b>102.6</b>	<b>15.8</b>	<b>(0.8)</b>	<b>0.0</b>	<b>151.7</b>	<b>0.4</b>	<b>152.0</b>
<i>Net income for the period</i>						18.9			18.9		18.9
<i>Income and expenses for the period recognised directly in equity of controlled companies</i>					(0.4)		3.7		3.3	(0.2)	3.1
<i>Income and expenses for the period recognised directly in equity of associates</i>									0.0		0.0
<b>Total comprehensive income for the period</b>					<b>(0.4)</b>	<b>18.9</b>	<b>3.7</b>		<b>22.2</b>	<b>(0.2)</b>	<b>22.0</b>
Increase in share capital									0.0		0.0
Decrease in share capital									0.0		0.0
Changes in treasury shares			0.2						0.2		0.2
Allocation of net income and dividend payments					11.1	(15.8)			(4.7)	(0.1)	(4.8)
Share-based payments (IFRS 2)					(0.8)				(0.8)		(0.8)
Impact of acquisitions or disposals of non-controlling interests after acquisition of control					(1.0)				(1.0)	0.2	(0.8)
Changes in consolidation scope									0.0	10.0	10.0
Miscellaneous					(0.0)		0.0		(0.0)		(0.0)
<b>Equity at 31 December 2012</b>	<b>5.2</b>	<b>29.1</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>111.5</b>	<b>18.9</b>	<b>2.9</b>	<b>0.0</b>	<b>167.6</b>	<b>10.3</b>	<b>177.9</b>

# A Accounting policies and measurement methods

## A.1 General principles

Entrepose Contracting (hereinafter “the Company”) is a company domiciled in France with its registered office at 165, boulevard de Valmy, 92707 Colombes Cedex.

The Company’s consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2012 include the Company and its subsidiaries (hereinafter the “Group”) and the Group’s share of associates and jointly controlled companies.

Unless otherwise stated, the quantified data hereinafter are presented in millions of euros with a comma (followed by hundreds of thousands of euros).

### Group’s activities

The Entrepose Contracting Group is an entrepreneur specialised in designing and building complex projects in the oil and gas sector, in particular, and more generally in the energy and the environment sectors.

Its areas of expertise are as follows:

#### “Projects” segment

- operating and transport facilities;
- compression stations;
- electrical/instrumentation and telecommunications works;
- storage tanks: LNG, petroleum, refined products and industrial gases;
- storage unit maintenance and compliance work.

#### “Pipelines” segment

- laying onshore pipelines;
- horizontal directional drilling (HDD).

#### “Shallow water operations” segment

- laying pipelines in shallow waters;
- looking for submarine freshwater springs;
- marine pollution cleanup work;
- coastal development work related to the installation of pipelines or signal buoys;
- seawater air conditioning systems;
- marine work related to the building of wind energy or marine current energy facilities.

#### “Drilling” segment

- deep onshore drilling,
- very deep core drilling and sampling,
- maintenance services for boreholes and production equipment.

#### “Underground Storage” segment

- design, building and operation of underground storage, for liquid, liquefied and gaseous hydrocarbons.

This new segment was set up in 2012, with the majority interest of Geostock.

The five segments described above, more generally speaking, compose the Group’s Contracting business line.

**“Services” segment**

- pipeline maintenance;
- upgrading industrial facilities and storage units to ensure compliance with regulations;
- wholesale trading of parts and equipment used to maintain in operational conditions and repair industrial facilities.

**Basis of preparation**

Pursuant to Regulation (EC) No. 1606/2002 of 19 July 2002, the accounting principles drawn upon to prepare and present the consolidated financial statements of the Entrepouse Contracting Group at 31 December 2012 are in accordance with the International Financial Reporting Standards (IFRS) and Interpretations as adopted by the European Union at 31 December 2012 (\*).

The accounting principles used at 31 December 2012 are the same as those used in preparing the consolidated financial statements at 31 December 2011, except for the Standards and Interpretations adopted by the European Union applicable as from 1 January 2012 (see note A.1.1 “New Standards and Interpretations applicable from 1 January 2012”).

The consolidated financial statements were adopted by the Board of Directors on 28 January 2013 and will be submitted to the Shareholders’ General Meeting for approval on 7 March 2013.

**A.1.1 New Standards and Interpretations applicable from 1 January 2012**

The new Standards and Interpretations applicable from 1 January 2012 have no material impact on the Group’s consolidated financial statements at 31 December 2012. They mainly consist in:

- Amended IFRS 7 “Financial Instruments: Disclosures – Transfers of Financial Assets”.
- Amended IAS 12 “Deferred Tax: Recovery of Underlying Assets”.

**A.1.2 Standards and Interpretations adopted by the IASB but not yet applicable at 31 December 2012**

The Group has not applied early the following Standards and Interpretations of which application is not mandatory at 1 January 2012.

**Standards on consolidation methods:**

- IFRS 10 “Consolidated Financial Statements”;
- IFRS 11 “Joint Arrangements”;
- IFRS 12 “Disclosure of Interests in Other Entities”;
- Revised IAS 27 “Consolidated and Separate Financial Statements”;
- Revised IAS 28 “Interests in Associates and Joint Ventures”.

**Other standards:**

- Amended IAS 1 “Presentation of Items of Other Comprehensive Income”;
- Amended IAS 19 “Employee Benefits”;
- Amended IFRS 7 “Disclosures – Transfers of Financial Assets”;
- IFRS 13 “Fair Value Measurement”;
- Amended IAS 32 “Offsetting Financial Assets and Financial Liabilities”;
- IFRIC 20 “Stripping Costs in the Production Phase of a Surface Mine”.

(\*) Available at 31 December 2012 at the following site: [http://ec.europa.eu/internal\\_market/accounting/ias/index\\_fr.htm](http://ec.europa.eu/internal_market/accounting/ias/index_fr.htm)



The amended version of IAS 19 “Employee Benefits” must be applied to accounting periods starting on or after 1 January 2013. It features several changes in the way that post-employment benefits are recognised, including the following:

- all post-employment benefits granted to Group employees must be recognised in the consolidated balance sheet. The corridor method and the ability to amortise past service cost against income over the average vesting period will no longer be possible;
- calculating the expected return on pension plan assets will now involve the discount rate used for calculating obligations with respect to defined benefit plans;
- the impacts of plan amendments must be recognised in operating income;
- impacts of remeasurements must be recognised in other comprehensive income: actuarial gains and losses on retirement benefit obligations, plan asset outperformance/underperformance (i.e. the difference between the effective return on plan assets and the return calculated using the discount rate applied to the actuarial liability) and changes in the asset ceiling effect.

As actuarial gains and losses are already recognised by the Group in other items of comprehensive income and plan assets are not significant, the entry in force of this new standard is unlikely to have a material impact on the Group’s financial statements.

**Standard not yet applicable because not yet approved by the European Union at 31 December 2012:**

None.

The Group is currently analysing the impacts and practical consequences of the application of these Standards and Interpretations.

## A.2. Consolidation methods

### A.2.1 Consolidation scope and methods

Companies in which the Group holds, whether directly or indirectly, the majority of voting rights enabling control to be exercised, are fully consolidated.

Companies that are less than 50% owned but in which the Group exercises de facto control – i.e. has the power to govern the financial and operating policies of an entity so as to obtain benefits from its activities – are consolidated using this same method. No Group subsidiary, however, was in this configuration at 31 December 2012.

Jointly controlled operations and assets are recognised on the basis of the Group’s share of the assets, liabilities, income and expenses. This mainly relates to construction operations carried out in partnership, in the form of consortia or joint ventures, in the Contracting business (“joint operations”).

Companies over which the Group exercises significant influence, and jointly controlled companies, are accounted for under the equity method.

The main changes in the consolidation scope and percentage of interest in 2012 were:

- the increase in the equity holding in Geostock Holding;
- the acquisition of a 70% equity holding in Sandia Technologies by the Geostock group (*see note B.1*).

## A.2.2 Intragroup transactions

Reciprocal operations and transactions relating to assets and liabilities, income and expenses between companies that are consolidated or accounted for under the equity method are eliminated in the consolidated financial statements.

This is done:

- for the full amount if the transaction is between two controlled subsidiaries;
- by applying the Group's share in controlled assets, liabilities, income and expense for joint operations;
- by applying the percentage owned of an equity-accounted entity in the case of profits or losses realised between a fully integrated company and a company accounted for under the equity method.

## A.2.3 Translation of the financial statements of foreign companies and establishments

In most cases, the functional currency of companies and establishments is their local currency.

The financial statements of foreign companies that have a different functional currency from that used in preparing the Group's consolidated financial statements are translated at the closing rate for balance sheet items and at the average rate for the period for income statement items. Any resulting translation differences are recognised under translation differences in consolidated reserves. Goodwill relating to foreign entities is considered as comprising part of the assets and liabilities acquired and is therefore translated at the exchange rate in force at the balance sheet date.

## A.2.4 Foreign currency transactions

Transactions in foreign currencies are translated into euros at the exchange rate at the transaction date. At the balance sheet date, financial assets and monetary liabilities denominated in foreign currencies are translated at the closing rate. Resulting exchange gains and losses are recognised under the Foreign exchange gains and losses item and are shown under Other financial income and other financial expense in the income statement.

Foreign exchange gains and losses arising on loans denominated in foreign currency or on foreign currency derivative instruments used as long-term funding of hedges of investments in foreign subsidiaries are recorded under Currency translation differences in equity.

## A.2.5 Business combinations

Business combinations completed between 1 January 2004 and 31 December 2009 have been recognised applying the provisions of the previous version of IFRS 3.

Business combinations completed from 1 January 2010 onwards are recognised in accordance with (revised) IFRS 3. This Standard is applied prospectively. It does not therefore affect business combinations completed before 1 January 2010.

In application of this revised Standard, the Group recognises the identifiable assets and liabilities assumed at their fair value at the dates when control was acquired. The cost of a business combination is the fair value, at the date of exchange, of the assets given, liabilities assumed, and/or equity instruments issued by the acquirer in exchange for control of the acquiree. Contingent price adjustments are measured at fair value at each balance sheet date. After 12 months have elapsed from the acquisition date, any subsequent changes to this fair value are recognised in profit or loss.

Expenses that are directly attributable to the acquisition, such as professional fees for due diligence and other related fees, are expensed as they are incurred.

Non-controlling interests in the acquiree are measured either at their share of the acquiree's net identifiable assets, or at their fair value. This option is applied on a case-by-case basis for each acquisition.

The cost of acquisition is allocated by recognising the acquiree's identifiable assets and liabilities assumed at their fair value at that date, except for assets or asset groups classified as held for sale under IFRS 5, which are recognised at their fair value less costs to sell. The positive difference between the cost of acquisition and the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired constitute goodwill. Where applicable, the cost of acquisition can include the fair value of non-controlling interests if the Group has opted to apply the full goodwill method.

The Group has 12 months from the date of acquisition to finalise the accounting for business combinations.

In the case of a business combination carried out in stages, the previously held equity holding in the acquiree is measured at fair value at the date of acquisition of control. Any resulting gain or loss is recognised in profit or loss.

## **A.2.6 Transactions between shareholders, acquisitions and disposals of non-controlling interests after acquisition of control**

In accordance with revised IAS 27, acquisitions or disposals of non-controlling interests, with no change of control, are considered as transactions with the Group's shareholders. Under this approach, the difference between the consideration paid to increase the percentage shareholding in an already-controlled entity and the supplementary share of equity thus acquired is recorded under consolidated equity. Similarly, a decrease in the Group's percentage interest in an entity that it continues to control is booked in the accounts through equity, with no impact on profit or loss.

## **A.2.7 Discontinued operations (halted or sold), operations and assets classified as held for sale**

### **Discontinued operations**

Whenever discontinued operations (halted or sold), or operations classified as held for sale are:

- either a business line or a geographical area of business that is material for the Group and that forms part of a single disposal plan;
- or a subsidiary acquired exclusively with a view to resale;

they are shown on a separate line of the consolidated balance sheet at the balance sheet date of the period under consideration.

Assets connected with discontinued operations are measured at the lower of their carrying amount and their estimated sales price less costs to sell. Income statement and cash flow items relating to these discontinued operations are shown on a separate line for all the periods presented. None of the Group's operations, however, was in this configuration at the balance sheet date.

### **Assets classified as held for sale**

Non-current assets, when their sale has been decided during the period, are shown on a separate line of the balance sheet whenever the sale is expected to be completed within 12 months. Such assets are measured at the lower of their carrying amount and their estimated sales price less costs related to the disposal.

Contrary to discontinued operations, the related income statement and cash flow items are not shown on a separate line.

None of the Group's assets, however, was in this configuration at the balance sheet date.

## A.3. Measurement rules and methods

### A.3.1 Use of estimates

The consequences of the economic and financial crisis in Europe, in particular financial market volatility, access to finance and economic growth, make it difficult to assess the outlook for business in the medium term.

These estimates assume the operation is a going concern and are made on the basis of the information available at the time. Estimates may be revised if the circumstances on which they were based alter or if new information becomes available. Actual results may be different from these estimates.

The consequences of the financial crisis in the eurozone, in particular financial market volatility, access to funding and sluggish economic growth, are so demanding that assessing the outlook for business in the medium term is difficult. The consolidated financial statements for the period have therefore been prepared with reference to the immediate environment, in particular as regards the estimates given below.

#### A.3.1.1 Measurement of construction contract profit or loss using the stage of completion method

The Group uses the stage of completion method to recognize revenue and profit or loss on construction contracts in application of the general principles drawn upon to recognize revenue on the basis of stage of completion.

The stage of completion and the revenue to recognise are determined on the basis of a large number of estimates based on monitoring of the work performed and using the benefit of experience to factor in unforeseen developments. In consequence, adjustments may be made to initial estimates throughout the contract and may materially affect future results.

#### A.3.1.2 Values used in impairment tests

The assumptions and estimates made to determine the recoverable amount of goodwill, intangible assets and property, plant and equipment relate in particular to market prospects that are required to estimate cash flows, and the discount rates that have been used. Any change in these assumptions could have a material effect on the recoverable amount and could entail a change in the impairment losses to be recognised. The main assumptions used by the Group are described in note E.4.

#### A.3.1.3 Measurement of share-based payment expenses under IFRS 2

The Group recognises a share-based payment expense relating to the granting to its employees of stock options (offers to subscribe to or purchase shares), performance share plans and shares under the Vinci Group Savings Scheme. This expense is measured on the basis of actuarial calculations on the basis of estimated behavioural assumptions that draw on observation of past behaviour.

#### A.3.1.4 Measurement of retirement benefit obligations

The Group is involved in defined contribution and defined benefit retirement plans. Its obligations in connection with these defined benefit plans are measured actuarially, based on assumptions such as the discount rate, the return on the investments dedicated to these plans, future increases in wages and salaries, employee turnover, mortality rates and the pace at which health expenditure increases.

These assumptions are generally updated annually. Details of the assumptions used and how they are determined are given in note E.8.1 "Provisions for retirement benefit obligations". The Group considers that the actuarial assumptions used are appropriate and justified in the current conditions. Obligations may, however, change if assumptions change.

#### A.3.1.5 Measurement of provisions

The factors that materially influence the amount of provisions relate to:

- the estimates of forecast profit or loss on construction contracts, which serve as a basis for the determination of losses on completion (see note A.3.3 "Construction contracts");
- when relevant, the discount rates used to determine the present value of these provisions.

### A.3.1.6 Measurement of financial instruments at fair value

Fair value is determined on the basis of the following three models or levels:

- **Level 1:** quoted prices on an active market: whenever quoted prices on an active market are available, these are used in priority to determine fair value. Marketable securities and some listed bond issues are measured in this way. The Group, however, did not own any such instrument at the balance sheet date;
- **Level 2:** an internal model using internal measurement techniques with observable factors: these techniques draw on the usual mathematical computation methods, which incorporate observable market data (forward prices, yield curves, etc.). The calculation of the fair value of most derivative financial instruments (swaps, caps, floors, etc.) traded on markets is made on the basis of models commonly used by market participants to price such financial instruments.

Every quarter, the internally calculated values of derivative instruments are checked for consistency with the values sent to us by the counterparties.

- **Level 3:** an internal model using non-observable factors: this model is applied by the Group exclusively for holdings of unlisted shares, because, given the absence of an active market, they are measured at their cost of acquisition plus transaction costs.

## A.3.2 Revenue

Consolidated revenue of the Contracting business line is recognised in accordance with IAS 11 “Construction contracts”. It includes the total of the work, goods and services generated by the consolidated subsidiaries pursuing their main activity and the revenue for construction work on infrastructure under concession. The method for recognising revenue under construction contracts is explained in note A.3.3 “Construction contracts” below.

Consolidated revenue of the “Services” segment, for its part, is recognised in accordance with IAS 18 “Revenue from ordinary activities”.

## A.3.3 Construction contracts

The Group recognises construction contract income and expenses using the stage of completion method defined by IAS 11. Determining the stage of completion on the basis of prices is the preferred method within the Group. Nonetheless, when this method fails to be the most pertinent way of gauging the stage of completion of a building site, the stage of completion on a physical basis is used.

If the estimate of the final outcome of a contract indicates a loss, a provision is set aside for the loss on completion regardless of the stage of completion, based on the best estimates of income, including, if need be, any rights to additional revenue or claims provided they are probable and can be reliably estimated. Provisions for losses on completion are shown under liabilities in the balance sheet.

Part payments received under construction contracts before the corresponding work has been carried out are recognised under liabilities under Advances and payments on account received or in Deferred income.

## A.3.4 Operating income from ordinary activities

Operating income from ordinary activities measures the operational performance of Group companies before the impact of share-based payments (IFRS 2), goodwill impairment and the profits or losses of affiliates.

## A.3.5 Vinci share-based payments

The measurement and recognition methods for Vinci share subscription and purchase plans, Vinci Group Savings Scheme and Vinci performance share plans, which Group employees and company officers can benefit from, are defined by IFRS 2 “Share-based Payment”. The granting of share options, performance shares and offers to subscribe to the Vinci Group Savings Scheme represent a benefit granted to their beneficiaries and therefore constitute supplementary remuneration borne by the Group. Because such transactions do not give rise to monetary transactions, the benefits granted in this way are recognised as expenses in the period in which the rights are acquired, with a corresponding increase in equity. Benefits are measured on the basis of the fair value at the grant date of the equity instruments granted.



Benefits granted under stock option plans, performance share plans and the Vinci Group Savings Scheme are granted to the Group upon a decision by Vinci's Board of Directors after approval by the Shareholders' General Meeting, and are not, in general, systematically renewed. As their measurement is not directly linked to the business lines' operations, the Group has considered it appropriate not to include the corresponding expense in Operating income from ordinary activities, which is an indicator of business lines' performance, but to report it on a separate line, "Share-based payment expense (IFRS 2)", in Operating income.

#### **A.3.5.1 Share subscription or purchase option plans**

Options to subscribe to or purchase shares have been granted to Group employees and senior executives. For some of these plans, definitive vesting of share subscription or purchase option plans is conditional on performance conditions (stock market performance or financial criteria) being met. The fair value of options is determined, at grant date, by using the Monte Carlo valuation model, which takes into account, when need be, the impact of the market performance condition. The Monte Carlo model allows a larger number of scenarios to be modelled, by including in particular the valuation of assumptions about beneficiaries' behaviour on the basis of observation of historical data.

#### **A.3.5.2 Performance share plans**

Performance shares subject to vesting conditions have been granted to Group employees and senior executives. As these are plans under which the final vesting of the shares may depend on meeting financial criteria, the fair value of the shares has been estimated, at grant date, taking into account the likelihood of the financial criteria being met, as recommended by IFRS 2.

The number of performance shares measured at fair value in the calculation of the IFRS 2 expense is adjusted at each balance sheet date for the impact of the change in the likelihood of the financial criteria being met.

#### **A.3.5.3 Vinci Group Savings Scheme**

Under the Vinci Group Savings Scheme, of which the Entrepouse Contracting Group is a member, Vinci issues new shares in France reserved for its employees three times a year with a subscription price that includes a discount against the average stock market price of the Vinci share during the last 20 business days preceding the authorisation by the Board of Directors. This discount is deemed a benefit granted to the employees; its fair value is determined using the Monte Carlo valuation model at the date on which the subscription price is announced to the employees. As certain restrictions apply to the shares acquired by the employees under these plans regarding their sale or transfer, the fair value of the benefit to the employee factors in the restriction that the shares acquired cannot be freely disposed of for five years, barring certain specific circumstances.

The Group recognises the benefits granted in this way to its employees as an expense over the vesting period, with a corresponding increase in consolidated equity.

### **A.3.6 Cost of net financial debt**

The cost of net financial debt includes:

- the cost of gross financial debt, which includes the interest expense calculated at the effective interest rate, gains and losses on interest-rate derivatives allocated to gross financial debt, whether designated as hedges for accounting purposes or not;
- the Financial income from cash management investments line item, which comprises the return on investments of cash and cash equivalents. Investments of cash and cash equivalents are measured at fair value through profit or loss.

### **A.3.7 Other financial income and expense**

Other financial income and expense mainly comprises foreign exchange gains and losses, the effects of discounting to present value, dividends received from unconsolidated entities, capitalised borrowing costs, and changes in the value of derivatives not allocated to interest-rate risk management.

### A.3.8 Income tax

The Group computes its tax expense in accordance with the tax legislation in force in the countries where the income is taxable.

In compliance with IAS 12, deferred tax is recognised on the temporary differences between the carrying amount and the tax base of assets and liabilities. It is calculated using the latest tax rates enacted or substantially enacted at the date of closing the accounts. The effects of a change in the tax rate from one period to another are recognised in the income statement in the period in which the change occurs.

Deferred tax relating to items recognised directly under equity, in particular share-based payment expenses (under IFRS 2), is also recognised under equity.

Net deferred tax is determined on the basis of the tax position of each entity or group of entities included in the tax group under consideration and is shown under assets or liabilities for its net amount per taxable entity. Deferred tax is reviewed at each balance sheet date to take into account, in particular, the impact of changes in tax law and the prospects for recovery. Deferred tax assets are recognised only if their recovery is probable.

Deferred tax assets and liabilities are not discounted.

### A.3.9 Goodwill

Goodwill is the difference recognised on the date on which a company joins the consolidation scope, between, on the one hand, the cost of acquiring this company's shares and, on the other hand, the share, at acquisition date, of the fair value of the acquiree's identifiable assets, liabilities and contingent liabilities attributable to owners of the parent.

Goodwill in fully consolidated subsidiaries is recognised under goodwill in consolidated assets. Goodwill relating to companies accounted for under the equity method is included in the Investments in companies accounted for under the equity method line item.

Goodwill is not amortised but is tested for impairment at least once a year and whenever there is an indication that it may be impaired. Whenever goodwill is impaired, the difference between its carrying amount and its recoverable amount is recognised in Operating income in the period and is not reversible.

Negative goodwill is recognised directly in profit or loss in the year of acquisition.

Following the introduction of revised IFRS 3, an option is available to measure non-controlling interests at acquisition date either at fair value (the full goodwill method), or for the portion of the net assets acquired that they represent (the partial goodwill method). The choice can be made for each business combination.

### A.3.10 Other intangible assets

Other intangible assets mainly comprise patents, licences and computer software. Other purchased intangible assets are measured at cost less any applicable amortisation and cumulative impairment losses, when relevant. They are amortised over their useful life in compliance with the straight-line method.

### A.3.11 Property, plant and equipment

Items of property, plant and equipment are recorded at their acquisition or production cost less cumulative depreciation and any impairment losses. They are not remeasured.

Depreciation is generally calculated on a straight-line basis over the period of use of the asset. Accelerated depreciation may, however, be used when it appears more appropriate to the conditions under which the asset is used. For certain complex assets comprising several components, each component of the fixed asset is depreciated over its specific period of use.

The main periods of use of the various categories of items of property, plant and equipment are as follows:

Constructions	25 years
Fixtures and fittings	from 5 to 10 years
Site equipment and technical installations	from 3 to 15 years
Other equipment	from 3 to 10 years

The starting date for depreciation is the date on which the asset is ready for use.

### A.3.12 Finance leases

Assets acquired under finance leases are recognised as non-current assets whenever the effect of the lease is to transfer to the Group substantially all the risks and rewards incidental to their ownership with recognition of a corresponding financial liability. Assets held under finance leases are depreciated over their period of use.

### A.3.13 Impairment of non-financial non-current assets

Under certain circumstances, impairment tests must be performed on intangible and tangible fixed assets. For intangible assets with an indefinite useful life, goodwill and construction work in progress, a test is performed at least annually and whenever there is an indication of a loss of value. For other fixed assets, a test is performed only when there is an indication of a loss of value. In accordance with IAS 36, the criteria adopted to assess indications that an asset might be impaired are either external (e.g. a material change in market conditions) or internal (e.g. a material reduction in revenue), without distinction.

Assets to be tested for impairment are grouped within cash-generating units (CGUs) that correspond to homogeneous groups of assets that generate identifiable cash inflows from their use. Whenever the recoverable value of a CGU is less than its carrying amount, an impairment loss is recognised in operating income. The recoverable amount of a cash-generating unit is the higher of its market value less costs to sell and its value in use. Value in use is the present value of the future cash flows expected to be derived from an asset or a CGU.

### A.3.14 Investments in companies accounted for under the equity method

Equity-accounted investments are initially recognised at cost of acquisition, including any goodwill that may appear. Their carrying amount is then increased or decreased to recognise the Group's share of the entity's profits or losses after the date of acquisition. Whenever losses outweigh the value of the Group's net investment in the equity-accounted entity, these losses are not recognised unless the Group has entered into a commitment to recapitalise the entity or provide it with funding.

If there is an indication that an investment may be impaired, its recoverable value is tested as described in note A.3.13 "Impairment of non-financial non-current assets". Impairment losses shown by these impairment tests are recognised as a deduction from the carrying amount of the corresponding investments.

In order to present business lines' operational performance in the best way possible, the profit or loss of companies accounted for under the equity method is reported on a specific line, between the Operating income from ordinary activities and Operating income lines.

These shareholdings are held in companies in which the Group has significant influence and entities are jointly controlled.

### A.3.15 Other non-current financial assets

Other non-current financial assets comprise available-for-sale securities, the part at more than one year of loans and receivables measured at amortised cost, and the fair value of derivative financial instruments designated as hedges maturing after one year (see note A.3.25.2 "Fair value of derivative instruments (assets and liabilities)").

### A.3.15.1 Available-for-sale securities

The Available-for-sale securities category comprises the Group's shareholdings in unconsolidated companies.

At the balance sheet date, available-for-sale securities are measured at their fair value. The fair value of shares in listed companies is determined on the basis of the stock market price at that balance sheet date. For unlisted securities, if their fair value cannot be determined reliably, the securities continue to be measured at their original cost, i.e. their cost of acquisition plus transaction costs.

Changes in fair value are recognised directly in equity.

Whenever there is an objective indication that this asset is impaired, the corresponding loss is recognised in profit or loss and may not be reversed.

For securities quoted on an active market, a long lasting or material decline in fair value below their cost is an objective indication of their impairment. The factors considered by the Group in assessing the long-lasting or material nature of a decline in fair value are generally the following:

- the impairment is long lasting whenever the closing stock market price has been lower than the cost of the security for more than 18 months;
- the impairment is material whenever, at the balance sheet date, there has been a 30% fall in the spot price compared with the cost of the financial asset.

For unlisted securities, the factors considered are the decrease in value of the share of equity held and the lack of profitability prospects.

### A.3.15.2 Loans and receivables at amortised cost

The Loans and receivables at amortised cost category mainly comprises receivables connected with shareholdings, current account advances granted to companies accounted for under the equity method or unconsolidated entities, guarantee deposits, collateralised loans and receivables and other loans and financial receivables.

When first recognised, these loans and receivables are recognised at their fair value plus the directly attributable transaction costs. At each balance sheet date, these assets are measured at their amortised cost using the so-called effective interest method.

If there is an objective indication of impairment of these loans and receivables, an impairment loss is recognised at the balance sheet date. The impairment loss, corresponding to the difference between the carrying amount and the recoverable amount (i.e. the present value of the expected cash flows discounted using the original effective interest rate), is recognised in profit or loss. This loss may be reversed if the recoverable value increases subsequently and if this favourable change can objectively be linked to an event arising after recognition of the impairment loss.

### A.3.16 Inventories and work in progress

Inventories and work in progress are recognised at their cost of acquisition or of production by the entity. At each balance sheet date, they are measured at the lower of cost and net realisable value.

### A.3.17 Trade receivables and Other current operating assets

Trade receivables and Other current operating assets are current financial assets and are initially measured at their fair value, which is generally their nominal value, unless the effect of discounting is material. At each balance sheet date, trade receivables and other current operating assets are measured at their amortised cost less any impairment losses taking into account any likelihood of non-recovery.

An estimate of the likelihood of non-recovery is made at each balance sheet date in the light of payment delays and guarantees obtained and an impairment loss is recognised if necessary.

### A.3.18 Other current financial assets

Other current financial assets comprise the fair value of derivative financial instruments (assets) not designated as hedges for accounting purposes, the part at less than one year of the fair value of derivative financial instruments (assets) designated as hedges for accounting purposes and the part at less than one year of loans and receivables reported under other non-current financial assets (see note A.3.26.2 “Fair value of derivative financial instruments (assets and liabilities)”).

### A.3.19 Cash management financial assets

Cash management financial assets comprise investments in monetary and bond securities, and units in UCITS, made with a short-term management objective, that do not satisfy the IAS 7 criteria for recognition as cash (see note A.3.20 “Cash and cash equivalents”). As the Group adopts fair value as the best reflection of the performance of these assets, they are measured and recognised at their fair value, and changes in fair value are recognised through profit or loss.

Purchases and sales of cash management financial assets are recognised at their transaction date.

Their fair value is determined by using commonly used valuation models or, for non-listed cash management assets, at the present value of future cash flows. In assessing the fair value of listed instruments, the Group uses the market price at the balance sheet date or the net asset value of UCITS.

### A.3.20 Cash and cash equivalents

This item comprises current accounts at banks and cash equivalents corresponding to short-term, liquid investments subject to negligible risks of fluctuations of value. Cash equivalents comprise in particular money market UCITS and certificates of deposit with maturities not exceeding three months at the origin.

The item also includes the debit position of the cash current account with Vinci SA under the cash pool agreement.

The Group has adopted the fair value method to assess the return on its financial instruments. Changes in fair value are recognised directly in the income statement.

Their fair value is determined using commonly used valuation models or, for non-listed cash management assets, at the present value of future cash flows. In assessing the fair value of listed instruments, the Group uses the market price at the balance sheet date or the net asset value for cash management assets invested in UCITS.

Bank overdrafts are not included in cash and are reported under current financial liabilities.

### A.3.21 Net financial surplus (debt)

Net financial surplus (debt) is an aggregate that presents the Group's total financial position in the short, medium and long term.

It is used as a complementary indicator to Cash in the Cash flow statement. By definition, when this indicator shows a net debtor position, i.e. a net financial surplus, it will be presented as a positive figure and when it shows a net creditor position, i.e. net debt; it will be presented between brackets as a negative figure.

Net financial surplus (debt) is defined as the algebraic sum of:

- net cash and cash equivalents, including financial cash management assets (see note A.3.19);
- bank borrowings, other loans, finance leases and drawdowns of credit lines from financial institutions;
- the fair value of derivative assets and liabilities.

The breakdown of Net financial surplus (debt) by balance sheet item is presented in note E.10.



## A.3.22 Treasury shares and other equity instruments

Treasury shares held by the Group are booked as a deduction from equity at their cost of acquisition. Any gains or losses connected with the purchase, sale, issue or cancellation of treasury shares are recognised directly in equity without affecting the income statement.

## A.3.23 Non-current provisions

Non-current provisions comprise provisions for retirement benefit obligations and other non-current provisions.

### A.3.23.1 Provisions for retirement benefit obligations

Provisions are taken in the balance sheet for obligations connected with defined benefit retirement plans, for both current and former employees (people with deferred rights or who have retired). These provisions are determined using the projected unit credit method on the basis of actuarial assessments made at each annual balance sheet date. The actuarial assumptions used to determine the obligations vary depending on the economic conditions of the country where the plan is operated. Each plan's obligations are recognised separately.

For defined benefit plans financed under external management arrangements (i.e. pension funds or insurance policies), the surplus or shortfall of the fair value of the assets compared with the present value of the obligations is recognised as an asset or liability in the balance sheet, after deduction of cumulative actuarial gains and losses and any past service cost not yet recognised in the income statement.

Past service cost corresponds to the benefits granted either when an entity adopts a new defined benefit plan or when it changes the level of benefits of an existing plan. Whenever new rights to benefits are acquired as from the adoption of the new plan or the change of an existing plan, the past service cost is recognised immediately in profit or loss. Conversely, whenever adoption of a new plan or a change in a plan gives rise to the acquisition of rights after its implementation date, past service costs are recognised as an expense on a straight-line basis over the average period remaining until the corresponding rights are fully vested.

Actuarial gains and losses result from changes in actuarial assumptions and from experience adjustments (the effects of differences between the actuarial assumptions adopted and what has actually occurred).

The Group immediately recognises in equity all actuarial gains and losses related to defined benefit plans.

For defined benefit plans, the expense recognised under operating income comprises the current service cost, the amortisation of past service cost, the amortisation of any actuarial gains and losses and the effects of any reduction or winding up of the plan. The interest cost (cost of discounting) and the expected yield on plan assets are recognised under other financial income and expense.

Commitments relating to lump-sum payments on retirement for manual construction workers, which are met by contributions to an outside multi-employer insurance fund (CNPO), are considered as being under defined contribution plans and are recognised as an expense as and when contributions are payable.

The part of provisions for retirement benefit obligations that matures within less than one year is shown under current liabilities.

### A.3.23.2 Other non-current provisions

This category comprises provisions for other employee benefits, measured in accordance with IAS 19, and those provisions that are not directly linked to the operating cycle, measured in accordance with IAS 37. They are recognised whenever, at the balance sheet date, the Group has a legal or constructive present obligation towards non-Group companies arising from a past event, whenever it is probable that an outflow of resources embodying economic benefits will be required to settle this obligation and whenever a reliable estimate can be made of the amount of the obligation. These provisions are measured at their discounted value, corresponding to the best estimate of the outflow of resources required to settle the obligation.

The part at less than one year of other employee benefits is reported under Other current liabilities. The part at less than one year of provisions not directly linked to the operating cycle is reported under Current provisions.

### A.3.24 Current provisions

Current provisions are provisions directly linked to each business line's own operating cycle, regardless of the expected time of settlement of the obligation. They are recognised in accordance with IAS 37 (see above). They also include the part at less than one year of provisions not directly linked to the operating cycle. In particular, they include the following types of provisions:

#### Project completion

These provisions are booked for projects that have reached the preliminary acceptance or mechanically complete stage, in order to cover expenditure and resolve any outstanding issues until the final acceptance of the facility, in addition to expenses already incurred at the balance sheet date and that are still reported in trade payables.

#### After-sales service

Provisions for after-sales service cover Group entities' commitments under statutory and/or legal warranties relating to completed projects.

#### Losses on completion

Provisions for losses on completion of contracts and construction project liabilities are mainly set aside when end-of-contract projections, based on the most likely estimated outcome, indicate a loss, and when work needs to be carried out in respect of completed projects under completion warranties.

#### Disputes

Provisions for disputes connected with operations mainly relate to disputes with customers, subcontractors, joint contractors or suppliers.

### A.3.25 Bonds and other (current and non-current) financial debt

#### A.3.25.1 Bond loans, other loans and borrowings

These loans and borrowings are recognised at amortised cost using the effective interest method. The effective interest rate is determined after taking account of redemption premiums and issuance expenses. Under this method, the interest expense is measured actuarially and reported under Cost of gross financial debt.

The part at less than one year of borrowings is included in "Current financial debts".

#### A.3.25.2 Fair value of derivative financial instruments (assets and liabilities)

The Group uses derivative financial instruments to hedge its exposure to market risks (mainly interest rates and foreign currency exchange rates). Most interest rate and foreign currency exchange rate derivatives used by the Group are designated as hedging instruments. Hedge accounting is applicable in particular if the conditions provided for in IAS 39 are met:

- at the time of setting up the hedge, there is a formal designation and documentation of the hedging relationship;
- the effectiveness of the hedging relationship must be demonstrated from the outset and at each balance sheet date, prospectively and retrospectively.

The fair value of derivative financial instruments designated as hedges with a longer maturity than one year is reported in the balance sheet under Other non-current financial assets or Other loans and financial debts (non-current). The fair value of other derivative instruments not designated as hedges and the part at less than one year of instruments designated as non-current hedges are reported under Other current financial assets or Current financial liabilities.

If the hedging relationship is interrupted because it is no longer considered effective, the cumulative gains or losses in respect of the derivative instrument are retained in equity and recognised symmetrically with the cash flow hedged. If the future cash flow is no longer expected, the gains and losses previously recognised in equity are taken to the income statement.

Derivative financial instruments that are not designated as hedging instruments are reported in the balance sheet at fair value and changes in their fair value are recognised in profit or loss.

### A.3.25.3 Put options granted to minority shareholders

Put options (options to sell) granted to the minority shareholders of certain Group subsidiaries are recognised under financial liabilities for the present value of the exercise price of the option and as a corresponding reduction of consolidated equity (non-controlling interest and equity attributable to equity holders of the parent for the surplus, if any).

### A.3.26 Off-balance sheet commitments

The Group's off-balance sheet commitments are monitored through specific annual and half-year reports.

Off-balance sheet commitments are reported in the appropriate notes, as dictated by the segment to which they relate. In particular, off-balance sheet commitments related to operations are presented in note C.1.2.

## B Business combinations

### B.1 Business combinations in the period

#### B.1.1 Geostock Holding SA (hereafter "Geostock" or "GK")

During the period, Entrepose Contracting acquired a 25% equity holding in June (1st tranche) and subsequently a 40% equity holding in November (2nd tranche) in Geostock, lifting successively its percentage interest from 25% at the opening date to 50% in June and ultimately to 90% at balance sheet date.

Geostock, previously consolidated under the equity method since the acquisition of the initial 25% equity holding in April 2005, has been fully consolidated since 1 December 2012.

The partial goodwill method has been chosen for this business combination.

The following accounting treatment has been chosen:

#### **For the acquisition of the 1st tranche (equity holding increased from 25% to 50%):**

The transaction, which led to a change in the nature of the control exercised on Geostock (moving from significant influence to joint control), was reflected by an increase in the initially held 25% equity interest, for an amount of €11.7 million recognised in the financial profit of the period.

After this tranche of acquisition, Geostock continued to be consolidated under the equity method until 1 December 2012.

#### **For the acquisition of the 2nd tranche (equity holding increased from 50% to 90%):**

This transaction also resulted in a change in the nature of the control exercised on Geostock (changeover from joint control to exclusive control). During the accounting treatment of this second tranche of acquisition, the additional income from the Group's share of associates in the period July–December was eliminated through financial income (loss) (€0.6 million).

The total impact on financial profit of the two tranches of the acquisition of Geostock accordingly totalled a net profit of €11.1 million (see note D.2).

The acquisition of the shares of the second tranche led to an earn-out clause under suspensive conditions, which was also recognised, for its discounted value, as additional goodwill.

A – Goodwill breaks down as follows:

Remeasurement of previously held interests	40.1
Cost of acquisition 2nd tranche	34.0
Deferred payment	4.0
Discounting effect of deferred payment	(0.4)
<b>Consideration transferred</b>	<b>77.7</b>
Net assets acquired	62.3
Non-controlling interests	(6.2)
<b>Goodwill</b>	<b>21.6</b>

B – Breakdown of the share of the acquired situation:

	Balance sheet 30/11/12	FV adjustments	Acquisition values
<b>Nature of assets and liabilities acquired</b>		<b>100%</b>	
Fixed assets	41.2	9.9	51.1
Current assets	37.3		37.3
Cash and cash equivalents	13.8		13.8
Non-controlling interests	(3.9)		(3.9)
Provisions	(8.6)		(8.6)
Current liabilities	(27.4)		(27.4)
<b>Total</b>	<b>52.4</b>	<b>9.9</b>	<b>62.3</b>

The fair value adjustment of €0.9 million in net deferred tax is explained by the measurement of an intangible asset related to the Geomethane concession, consolidated via the Group's equity holding in Geosud. This concession asset is amortised on a straight-line basis over twenty years.

In accordance with revised IAS 5, Entrepouse Contracting is measuring the fair value of the assets, liabilities and identifiable possible liabilities acquired and is calculating the related deferred tax. The values allocated to the assets, liabilities and possible liabilities were determined at 1 December 2012 on a temporary basis, according to the information available. They may change within a maximum delay of twelve months from the date of acquisition, depending on new information obtained about the facts and circumstances that prevailed before the date of acquisition.

Acquisition costs related to taking over control totalled €0.5 million and were recognised under operating expenses in the period.

Geostock's contribution to the Group's consolidated revenue in the period amounted to €7.4 million, and its contribution to net income attributable to owners of the parent was not significant.

2012 pro forma consolidated data are shown below for the Geostock group:

- Pro forma consolidated revenue: €88.3 million;
- Pro forma consolidated net income attributable to owners of the parent: €4.0 million.

## B.1.2 Sandia Technologies LLC (hereafter “Sandia”):

Geostock acquired 70% of the shares of Sandia, a company governed by US law, in December 2012, after the date of the initial full consolidation of Geostock in the Group’s consolidated financial statements.

The partial goodwill method was chosen during this business combination.

Sandia’s goodwill breaks down as follows:

### Breakdown of calculation of Sandia’s goodwill (GK group)

Consideration transferred	2.5
Net assets acquired and liabilities assumed	(1.1)
<b>Goodwill</b>	<b>1.5</b>

Sandia’s non-controlling interests are subject to call options the Group is free to exercise in late 2014. They were recognised under liabilities, for an amount equal to the current value of their strike price, because they will likely be exercised.

C – Valuation of options and earn-out clauses:

Valuation of purchase & sale promises and earn-out clauses	Debt (incl. in other non-current liabilities)	Reclassification of non-controlling interests	Equity attributable to owners of the parent
Value of exercising options (Sandia)	1.5	0.5	1.1
Value of earn-out clauses (GK)	4.0		
Discounting effect	(0.4)		
<b>Discounted value at 31 December 2012</b>	<b>5.1</b>		
Other previous options (Cofor)	0.7		
<b>Total value in balance sheet</b>	<b>5.8</b>		

D – Reconciliation in Cash Flow Statement:

Disbursement 1 <sup>st</sup> tranche	20.1
Disbursement 2 <sup>nd</sup> tranche	34.0
Discounted value of deferred payment (2 <sup>nd</sup> tranche)	3.6
<b>Disbursements related to the acquisition of Geostock</b>	<b>57.7</b>
Disbursements related to the acquisition of Sandia	2.5
Other movements	0.7
<b>Acquisitions of equity holdings in Cash flow statement</b>	<b>60.9</b>

## C Information by operating segment

### C.1 Information specific to construction contracts

#### C.1.1 Weight of construction contracts in revenue

	31/12/2012	31/12/2011
IAS 11 construction contracts	621.2	566.1
Other contracts	137.5	108.6
<b>Total revenue in the period</b>	<b>758.7</b>	<b>674.7</b>

Most contracts carried out by the Group in the “Projects”, “Pipelines” and “Shallow water operations” segments consist in construction contracts recognised on a stage of completion basis in accordance with IAS 11.

Contracts carried out within the “Drilling”, “Services” and “Underground Storage” segments of activity do not fall within the scope of IAS 11, and account for most “Other contracts” indicated in the Table above.



### C.1.1.1 Specific information about IAS 11 construction contracts in progress at balance sheet date

Costs incurred, plus profits recognised, less losses recognised and intermediate invoicing, are determined on a contract-by-contract basis. If for a given contract this amount is positive, it is reported in the "Construction contracts in progress", assets line. If it is negative, it is reported in the "Construction contracts in progress", liabilities line.

	31/12/2012	31/12/2011
<b>A: BALANCE SHEET DATA</b>		
<b>Advances and payments on account received</b>	<b>(15.2)</b>	<b>(19.3)</b>
Construction contracts in progress, assets	26.7	55.0
Construction contracts in progress, liabilities	(44.7)	(42.4)
<b>Construction contracts in progress, net</b>	<b>(18.0)</b>	<b>12.6</b>
<b>B: TOTAL INCOME AND EXPENSES TO DATE RECOGNISED ON CONTRACTS IN PROGRESS</b>		
Costs incurred, plus profits recognised and less losses recognised (= revenue)	880.2	805.6
Less invoices issued	898.2	(793.0)
<b>Construction contracts in progress, net</b>	<b>(18.0)</b>	<b>12.6</b>

This information covers several years and summarises cumulative data since the beginning of the Group's main IAS 11 contracts and applies only to contracts that have not yet been delivered or received their acceptance certificate at the balance sheet date, for which a stage of completion is calculated.

### C.1.2 Commitments made and received in connection with operations

The Group manages an order book. In accepting orders, it makes commitments to carry out work or render services. These are firm orders that have been accepted by customers, who undertake, in compliance with contractual terms and conditions, to pay this work and services according to their stage of completion. In connection with these contracts signed by its subsidiaries, the Group grants and receives guarantees (personal sureties).

The amount of the guarantees given below mainly comprises guarantees on contracts for work being performed, issued by financial institutions or insurers. Moreover, Group companies benefit from guarantees issued by financial institutions at the request of the joint contractor or subcontractor (guarantees received).

Whenever events such as late completion or disputes about the execution of a contract make it likely that a liability covered by a guarantee will materialise, a provision is taken in respect of said liability.

In general, any risk of loss in connection with performance of a commitment given by the Company or its subsidiaries would result in a provision being recognised in the Group's financial statements, under the rules in force. Given the foregoing, the Group considers that the off-balance sheet commitments described above are unlikely to have a material impact on Group assets.

The Group also grants after-sales service warranties covering several years in its normal course of business. These warranties, when set up, lead to provisions estimated on a statistical basis according to actual expenses in previous years or on an individual basis should any major problem be identified. These commitments are therefore not included in the following table.

	Total 2012	Total 2011
<b>COMMITMENTS MADE</b>		
<b>Guarantees and securities on contracts</b>		
Performance guarantees and performance bonds	194.3	216.8
Bid bonds	4.0	0.9
Retentions	26.4	33.1
Advance payment securities	32.3	59.3
Deferred payments to subcontractors	0.8	3.5
Customs and tax bonds	4.2	4.6
Bank overdrafts	4.6	4.4
Other	0.6	0.6
<b>Total given</b>	<b>267.2</b>	<b>323.3</b>
<b>COMMITMENTS RECEIVED</b>		
Supplier holdback payments	32.2	28.5
<b>Total received</b>	<b>32.2</b>	<b>28.5</b>

## C.2 Information by operating segment

In accordance with its internal organisation structure, the Group presents segment information according to the six segments corresponding to operations described in note A.1, in accordance with IFRS 8 "Operating segments".

The Group's Executive Committee is the Group's main operational decision-maker.

The following information by operating segment is the same as presented to the Group's Executive Committee and Board of Directors that they draw upon, in particular, to assess performances.

Information by operating segment and by geographical area is presented below, and complies with the same accounting rules as used for the financial statements.

An operating segment is a separate component of the Group, which supplies a single product or service or a group of related products or services. It is exposed to different risks and records different profitability levels from the other operating segments.

A geographical area is a separate component of the Group, which supplies products or services in a specific economic environment. It is exposed to different risks and records different profitability levels from the other operating segments operating in other economic environments.

Every operation of the Group is deemed to be fully carried out within:

- a single operating segment, i.e. "Projects", "Shallow water operations", "Pipelines", "Drilling", "Underground Storage" or "Services" according to the characteristic features of the facility built or the sale made or the service provided;
- a single geographical area, corresponding to one of the five continents as defined by commonly accepted geography, according to the final location of the facility, for construction operations, and the destination of the delivered good for the main operations of the "Services" segment. As a rule, French overseas territories are included in the Europe area, because of their ties with France.

### C.2.1 Net margin and clients by operating segment

The information by operating segment presented below follows the breakdown of the Group's business lines described in notes A.1 and C.

### “Underground Storage” segment

Operations in this new segment covered only one month, following the taking of exclusive control on 1 December 2012 (see note B.1).

### Other segments

They do not call for any specific comment and the following tables describe operations in the full year and in year-on-year terms.

2012	Holding	Projects	Coastal operations	Pipelines	Services	Drilling	Underground Storage	Total
Revenue		181.8	41.5	420.8	75.9	31.3	7.4	758.7
Gross margin	(10.3)	29.3	16.6	57.0	9.0	2.1	0.1	103.8
SG&A expenses	(1.0)	(24.4)	(6.3)	(22.9)	(8.2)	(5.0)		(67.8)
<b>Operating income from ordinary activities</b>	<b>(11.3)</b>	<b>4.9</b>	<b>10.3</b>	<b>34.1</b>	<b>0.8</b>	<b>(2.9)</b>	<b>0.1</b>	<b>36.0</b>

2011	Holding	Projects	Coastal operations	Pipelines	Services	Drilling	Total
Revenue		224.3	12.5	340.2	63.9	33.8	674.7
Gross margin		55.6	(15.2)	41.8	6.5	6.8	95.5
SG&A expenses	(1.9)	(24.9)	(3.6)	(18.8)	(6.1)	(6.8)	(62.0)
<b>Operating income from ordinary activities</b>	<b>(1.9)</b>	<b>30.7</b>	<b>(18.8)</b>	<b>23.0</b>	<b>0.4</b>	<b>0.0</b>	<b>33.5</b>

Trade receivables	2012	2011
Projects	65.6	86.2
Pipelines	141.0	86.9
Shallow water operations	25.3	12.5
Drilling	4.5	8.7
Services	27.8	23.1
Underground Storage	27.4	
<b>Total</b>	<b>291.6</b>	<b>217.4</b>

## C.2.2 Net margin and clients by geographical area

There were no major changes in the structure of operations during the period. Most of the Group's contracts are in the Oil & Gas sector, and many projects are located in Africa.

Oceania's weight grew significantly, however, in 2012, with a major pipeline contract in progress in Papua New Guinea.

2012	Africa	America	Asia	Europe	Oceania	Total
Revenue	262.1	4.9	56.4	115.4	319.9	758.7
Gross margin	57.7	0.6	13.5	4.9	27.1	103.8
SG&A expenses	(20.0)	(0.4)	(4.5)	(24.9)	(18.0)	(67.8)
<b>Operating income from ordinary activities</b>	<b>37.7</b>	<b>0.1</b>	<b>8.9</b>	<b>(20.0)</b>	<b>9.2</b>	<b>36.0</b>

2011	Africa	America	Asia	Europe	Oceania	Total
Revenue	313.8	6.1	43.5	142.3	169.0	674.7
Gross margin	52.8	2.1	12.1	28.3	0.2	95.5
SG&A expenses	(22.8)	(0.5)	(4.5)	(26.4)	(7.8)	(62.0)
<b>Operating income from ordinary activities</b>	<b>30.0</b>	<b>1.6</b>	<b>7.6</b>	<b>1.9</b>	<b>(7.6)</b>	<b>33.5</b>

Trade receivables	2012	2011
Africa	104.3	114.6
America	3.5	2.1
Oceania	115.1	45.7
Asia/Middle East	15.7	19.4
Europe	53.0	35.6
<b>Total</b>	<b>291.6</b>	<b>217.4</b>

## C.2.3 Segment assets & liabilities

2012	Holding	Projects	Pipelines	Coastal operations	Services	Drilling	Underground Storage	Total
Goodwill	0.0	0.0	30.4	14.8	23.5	11.1	23.1	102.9
Investments	1.5	15.4	23.3	5.3	1.7	26.1	11.0	84.3
Investments in associates	10.8		1.6	0.1			38.7	51.2
Other assets	14.6	121.1	273.4	39.0	40.2	8.7	52.2	549.3
<b>Total assets (carrying amount)</b>	<b>26.9</b>	<b>136.6</b>	<b>328.7</b>	<b>59.3</b>	<b>65.4</b>	<b>45.9</b>	<b>125.0</b>	<b>787.7</b>
<b>Segment liabilities</b>	<b>156.3</b>	<b>90.7</b>	<b>231.4</b>	<b>30.7</b>	<b>29.3</b>	<b>33.3</b>	<b>38.2</b>	<b>609.9</b>
<b>Total current and non-current liabilities</b>	<b>156.3</b>	<b>90.7</b>	<b>231.4</b>	<b>30.7</b>	<b>29.3</b>	<b>33.3</b>	<b>38.2</b>	<b>609.9</b>
Equity								177.9
<b>Total liabilities and equity</b>								<b>787.7</b>

2011	Holding	Projects	Pipelines	Coastal operations	Services	Drilling	Total
Goodwill	0.0	0.0	30.4	14.8	23.5	14.7	83.5
Investments	1.5	16.2	25.8	6.4	1.8	23.2	74.9
Investments in associates	17.7	0.0	1.7	0.1	0.0	0.0	19.5
Other assets	18.0	129.0	238.1	32.0	34.2	12.3	463.5
<b>Total assets (carrying amount)</b>	<b>37.2</b>	<b>145.3</b>	<b>295.9</b>	<b>53.3</b>	<b>59.4</b>	<b>50.2</b>	<b>641.3</b>
<b>Segment liabilities</b>	<b>55.9</b>	<b>131.8</b>	<b>225.3</b>	<b>37.7</b>	<b>14.4</b>	<b>24.1</b>	<b>489.3</b>
<b>Total current and non-current liabilities</b>	<b>55.9</b>	<b>131.8</b>	<b>225.3</b>	<b>37.7</b>	<b>14.4</b>	<b>24.1</b>	<b>489.3</b>
Equity							152.0
<b>Total liabilities and equity</b>							<b>641.3</b>

## D Notes to the income statement

### D.1 Operating income

The following table shows operating expenses broken down by type:

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Revenue</b>	<b>758.7</b>	<b>674.7</b>
<b>Other income from ancillary activities</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>
Purchases consumed	(140.5)	(138.9)
External services	(239.0)	(161.0)
Temporary personnel	(18.5)	(10.7)
Sub-contracting	(143.5)	(160.4)
Income and other taxes	(14.8)	(12.0)
Payroll expenses	(149.4)	(144.2)
Other operating income and expenses	1.7	3.5
Depreciation and amortisation	(18.5)	(16.8)
Net increase/(decrease) in provisions	(0.3)	(0.9)
<b>Operating expenses</b>	<b>(722.8)</b>	<b>(641.3)</b>
<b>Operating profit from ordinary activities</b>	<b>36.0</b>	<b>33.5</b>
<i>% of revenue</i>	<i>4.7%</i>	<i>5.0%</i>
Share-based payments (IFRS 2)	(2.0)	(2.0)
Goodwill impairment	(3.6)	
Income from associates	3.2	2.9
<b>Operating income</b>	<b>33.5</b>	<b>34.4</b>
<i>% of revenue</i>	<i>4.4%</i>	<i>5.1%</i>

## D.1.1 Other operating income and expenses

	2012	2011
Own work capitalised	0.8	2.2
Net gain on disposal of intangible assets and property, plant and equipment	0.2	1.6
Foreign exchange gains and losses on operations-related cash flows	0.3	(0.8)
Other	0.5	0.6
<b>Total</b>	<b>1.7</b>	<b>3.5</b>

## D.1.2 Depreciation and amortisation

Net depreciation and amortisation expenses break down as follows:

	2012	2011
Intangible assets	(0.4)	(0.3)
Property, plant and equipment	(18.1)	(16.5)
<b>Depreciation and amortisation expenses</b>	<b>(18.5)</b>	<b>(16.8)</b>

## D.2 Financial income and expenses

Financial income and expenses are divided into the following financial assets and liabilities categories:

	31/12/2012		
	Cost of net financial debt	Other financial income & expenses	Equity
Financial liabilities measured at amortised cost	(1.4)		
Financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss (FV option)	0.9		
Hedging derivatives: assets and liabilities			
Derivatives measured at fair value through profit and loss (trading): assets and liabilities		0.2	
Loans and receivables			
<i>Impact of change in nature of control of Geostock (see note B.1)</i>		11.1	
Impact of deconsolidation		(0.1)	
Available-for-sale assets			
Foreign exchange gain (loss)		(5.3)	3.7
Cost of discounting to present value			
Borrowing costs capitalised and in inventory			
Provisions and sundry		0.4	
<b>Total financial profit (loss)</b>	<b>(0.5)</b>	<b>6.2</b>	<b>3.7</b>
<b>Breakdown:</b>			
<i>Other financial income</i>		12.1	
<i>Other financial expenses</i>		(5.8)	

	31/12/2011		
	Cost of net financial debt	Other financial income & expenses	Equity
Financial liabilities measured at amortised cost	0.0		
Financial assets and liabilities measured at fair value through profit and loss (FV option)	0.2		
Hedging derivatives: assets and liabilities			
Derivatives measured at fair value through profit and loss (trading): assets and liabilities		(0.2)	
Loans and receivables		0.0	
Available-for-sale assets			
Foreign exchange gain (loss)		(4.4)	(3.1)
Cost of discounting to present value			
Borrowing costs capitalised and in inventory			
Provisions and sundry		0.0	
<b>Total financial profit (loss)</b>	<b>0.2</b>	<b>(4.6)</b>	<b>(3.1)</b>
<b>Breakdown:</b>			
<i>Other financial income</i>		0.6	
<i>Other financial expenses</i>		(5.2)	



## D.3 Corporate income tax

### D.3.1 Net income tax expense

	Dec. 2012	Dec. 2011
Current tax for the period	(21.2)	(9.4)
Prior year adjustments		
Charge to provisions for taxes	(1.1)	
Tax on profits recognised in equity	(0.8)	(0.3)
Deferred tax benefit/(expense)	2.6	(4.6)
<b>Total tax benefit/(expense)</b>	<b>(20.5)</b>	<b>(14.3)</b>

### D.3.2 Effective tax rate

The effective tax rate (excluding profits or losses of associates) stood at 56.8% in 2012 versus 52.8% in 2011.

The Group decided to depreciate the deferred tax assets calculated on tax loss carry-forwards in France and abroad for the period for an amount of €11.8 million, of which €4.2 million was recognised in the period.

When restated to account for this depreciation, the effective tax rate would have been 45.1%, versus 24.7% in 2011.

This higher nominal rate than the French theoretical tax rate is mainly accounted for by the non-recognition of foreign deferred tax expenses under the conditions explained in D.3.4.

The following table shows the difference between the tax resulting from the application of the standard French corporate income tax rate and the amount of tax actually recorded for the year:

	Dec. 2012	Dec. 2011
<b>Net income</b>	<b>18.7</b>	<b>15.7</b>
Share of profits of associates	3.2	2.9
Tax recognised in profit or loss	(20.5)	(14.3)
<b>Theoretical taxable income</b>	<b>36.0</b>	<b>27.1</b>
Tax rate	34.43%	34.43%
<b>Theoretical tax</b>	<b>(12.4)</b>	<b>(9.3)</b>
Tax in countries other than France	4.1	(0.7)
Permanent differences	0.1	(0.5)
Savings on income taxed abroad	(3.3)	2.9
Impact of unrecognised tax loss carry-forwards	(4.2)	(7.6)
Other tax items	(2.4)	0.4
Impact of differences in tax rates	(1.2)	0.5
Goodwill impairment	(1.2)	0.0
<b>Actual tax recognised in profit or loss</b>	<b>(20.5)</b>	<b>(14.3)</b>

### D.3.3 Deferred tax assets and liabilities

	Dec. 2012 Net value	Dec. 2011 Net value	Change through:		
			Profit/ loss	Equity	Other movements
<b>Deferred tax assets</b>					
Loss carry-forwards	11.8	7.6	4.2		
Provisions for retirement benefit obligations	3.6	2.5	0.4		0.7
Non-deductible provisions	0.0	0.0	0.0		
Social security liabilities	0.0	0.0	0.0		
Fair value of forex instruments	0.0	0.0	0.0		
Other	5.3	2.1	2.6		0.7
<b>Total deferred tax assets</b>	<b>20.7</b>	<b>12.2</b>	<b>7.1</b>	<b>0.0</b>	<b>1.4</b>
Deferred tax liabilities	(2.2)	(1.3)	(0.4)		(0.5)
<b>Total deferred tax liabilities</b>	<b>(2.2)</b>	<b>(1.3)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>0.0</b>	<b>(0.5)</b>
<b>Net balance of deferred taxes before impairment</b>	<b>18.5</b>	<b>10.8</b>	<b>6.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.9</b>
Depreciation	(11.8)	(7.6)	(4.2)		
<b>Total net deferred tax</b>	<b>6.7</b>	<b>3.2</b>	<b>2.6</b>	<b>0.0</b>	<b>0.9</b>

### D.3.4 Unrecognised deferred taxes

The Group's policy is generally to recognise all deferred tax assets of a material nature and depreciate them if it seems unlikely that they will be recovered over the near term.

In an exception to this rule, some deferred tax assets, were however not recognised in the period, in particular in Oceania, due to the fact that their recovery in the future can virtually be ruled out.

## E Notes to the balance sheet

### E.1 Goodwill

Changes in the period were as follows:

	31/12/2012	31/12/2011
Net goodwill at the beginning of the period	83.5	82.5
Goodwill recognised in the period	23.1	1.0
Impairment losses	(3.6)	
Currency translation differences		
Entities no longer consolidated		
Other movements	(0.0)	
<b>Net goodwill at the end of the period</b>	<b>102.9</b>	<b>83.5</b>

Goodwill recognised during the period is the Group's share of the fair value of the identifiable assets and liabilities acquired and concerns mainly the acquisition of Geostock (see note B.1).

The table below shows the main goodwill items at 31 December 2012:

	31/12/2012			31/12/2011
	Gross value	Impairment losses	Net value	Net value
Spiecapag/HDI	29.4		29.4	29.4
Entrepose Services (formerly Captrade)	23.5		23.5	23.5
Geocean	14.8		14.8	14.8
Cofor	14.7	(3.6)	11.1	14.7
Geostock	23.1		23.1	
Other goodwill items worth less than €3 million	2.1	(1.1)	1.0	1.0
<b>Total</b>	<b>107.6</b>	<b>(4.7)</b>	<b>102.9</b>	<b>83.5</b>

## E.2 Other intangible assets

	Software	Patents, licences and other	Total
<b>Gross value</b>			
<b>At 01/01/2011</b>	<b>0.4</b>	<b>2.7</b>	<b>3.1</b>
Acquisitions as part of business combinations			0.0
Other acquisitions in the period		1.0	1.0
Disposals and retirement		(0.0)	(0.0)
Currency translation differences		0.0	0.0
Other movements			0.0
<b>At 31/12/2011</b>	<b>0.4</b>	<b>3.7</b>	<b>4.1</b>
Acquisitions as part of business combinations		5.3	5.3
Other acquisitions in the period	0.0	0.5	0.5
Disposals and retirements	(0.0)	(0.0)	(0.0)
Currency translation differences		(0.0)	(0.0)
Other movements		(0.2)	(0.2)
<b>At 31/12/2012</b>	<b>0.4</b>	<b>9.3</b>	<b>9.6</b>

Apart from the fact that Geostock joined the consolidation scope as a fully integrated subsidiary, there were no significant movements in the period.

	Software	Patents, licences and other	Total
<b>Depreciation, amortisation and impairment</b>			
<b>At 01/01/2011</b>	<b>(0.2)</b>	<b>(1.7)</b>	<b>(1.9)</b>
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination			
Depreciation and amortisation in the period	(0.0)	(0.2)	(0.3)
Impairment losses			0.0
Impairment reversals			0.0
Disposals and retirements		0.0	0.0
Currency translation differences			0.0
Other movements			
<b>At 31/12/2011</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(1.9)</b>	<b>(2.2)</b>
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination		(4.0)	(4.0)
Depreciation and amortisation in the period	(0.1)	(0.4)	(0.4)
Impairment losses			0.0
Impairment reversals			0.0
Disposals and retirements			0.0
Currency translation differences		0.0	0.0
Other movements			0.0
<b>At 31/12/2012</b>	<b>(0.3)</b>	<b>(6.2)</b>	<b>(6.6)</b>
<b>Net value</b>			
<b>At 01/01/2011</b>	<b>0.2</b>	<b>1.0</b>	<b>1.2</b>
<b>At 31/12/2011</b>	<b>0.1</b>	<b>1.8</b>	<b>1.9</b>
<b>At 31/12/2012</b>	<b>0.1</b>	<b>3.0</b>	<b>3.1</b>

## E.3 Property, plant and equipment

	Land	Buildings	Equipment, technical installations and fixtures	Other PPE	Total
<b>Gross value</b>					
<b>At 01/01/2011</b>	<b>0.7</b>	<b>4.2</b>	<b>82.6</b>	<b>29.8</b>	<b>117.3</b>
Acquisitions as part of business combinations		0.0	1.6	0.3	2.0
Other acquisitions in the period		0.3	37.1	7.9	45.3
Disposals and retirements			(6.1)	(4.7)	(10.8)
Currency translation differences		0.0	1.0	0.0	1.1
Other movements			3.3	(3.3)	0.0
<b>At 31/12/2011</b>	<b>0.7</b>	<b>4.6</b>	<b>119.5</b>	<b>30.1</b>	<b>154.9</b>
Acquisitions as part of business combinations	2.2	3.1	23.9	0.5	29.7
Other acquisitions in the period		0.6	9.8	10.0	20.4
Disposals and retirements		(0.9)	(8.3)	(3.7)	(12.9)
Currency translation differences		(0.0)	(0.6)	(0.1)	(0.7)
Other movements	0.0		4.6	(4.4)	0.2
<b>At 31/12/2012</b>	<b>2.9</b>	<b>7.3</b>	<b>149.0</b>	<b>32.4</b>	<b>191.6</b>
<b>Depreciation, amortisation and impairment</b>					
<b>At 01/01/2011</b>		(2.8)	(53.2)	(14.7)	(70.7)
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination		(0.0)	(1.0)	(0.2)	(1.3)
Other depreciation and amortisation in the period		(0.3)	(11.5)	(5.2)	(17.1)
Impairment losses					0.0
Impairment reversals					0.0
Disposals and retirements			2.6	4.6	7.2
Currency translation differences		(0.0)	(0.3)	0.2	(0.1)
Other movements					0.0
<b>At 31/12/2011</b>	<b>0.0</b>	<b>(3.2)</b>	<b>(63.4)</b>	<b>(15.4)</b>	<b>(81.9)</b>
Cumulative depreciation and amortisation recognised as part of business combination	(0.7)	(2.2)	(17.0)	(0.0)	(20.0)
Other depreciation and amortisation in the period		(0.3)	(14.1)	(3.9)	(18.3)
Impairment losses					0.0
Impairment reversals					0.0
Disposals and retirements		0.2	5.7	3.5	9.4
Currency translation differences		0.0	0.3	0.1	0.4
Other movements			(0.0)	0.0	0.0
<b>At 31/12/2012</b>	<b>(0.7)</b>	<b>(5.5)</b>	<b>(88.5)</b>	<b>(15.6)</b>	<b>(110.3)</b>
<b>Net</b>					
<b>At 01/01/2011</b>	<b>0.7</b>	<b>1.4</b>	<b>29.4</b>	<b>15.1</b>	<b>46.6</b>
<b>At 31/12/2011</b>	<b>0.7</b>	<b>1.4</b>	<b>56.1</b>	<b>14.7</b>	<b>72.9</b>
<b>At 31/12/2012</b>	<b>2.2</b>	<b>1.8</b>	<b>60.4</b>	<b>16.8</b>	<b>81.3</b>

The Group's main buildings are the boiler works owned by CMPDK in Dunkirk and Cofor's operating facility at Maise in the department of Essonne (France) and UGS's operating facility in Germany.

Other buildings consist mainly of fixtures and fittings at the Colombes, Cergy and Cassis facilities in France.

Equipment and tools include fixed and mobile installations used by the Group in its operations and mainly on its construction sites.

Other property, plant and equipment comprise transport vehicles, primarily trucks and vehicles used at worksites, office furniture and information systems equipment.

Geostock's fixed assets mostly consist in the site of its UGS subsidiary in Mittenwalde (Germany).

All of the Group's property, plant and equipment operate at normal utilisation capacity. No items are likely over the near term to require directly attributable major expenditure on maintenance, repairs, upgrading to ensure compliance with standards or environmental remediation.

Movements in the period are accounted for by the normal and routine renewal of the Group's industrial equipment.

Property, plant and equipment included €7.3 million of constructions in progress at 31 December 2012, versus €4.3 million at 31 December 2011.

The net value of assets acquired under finance leases totalled €1.3 million at 31 December 2012, versus €1.5 million at 31 December 2011. They were mainly industrial assets to be used in operations. The payments on these leases are shown in note E.10.1.

Except for the movements described above, the Group has not launched any major short- or medium-term investment plan.

## E.4 Goodwill impairment tests

In accordance with IAS 36 "Impairment of Assets" the value of goodwill and other non-financial assets at 31 December 2012, in compliance with the methods defined by the Group.

Cash generating units (CGUs) correspond to the business segments used for internal management purposes.

Value in use is calculated by discounting, at the rates shown below, projected after-tax operating cash flows (operating profit from ordinary activities + depreciation/amortisation + the change in non-current provisions – investments in operating assets – the change in the operating working capital requirement – tax).

Cash flow projections are generally based on the latest available three-year forecasts. Cash flows for the fourth and fifth years are extrapolated using growth rates based mainly on management's assessment of the outlook for each entity. Beyond the fifth year, the terminal value is determined by discounting cash flows at the perpetual growth rate.

The following assumptions were used for the goodwill impairment tests:

	Net carrying value of goodwill	Model parameters applied to projected cash flows		Impairment losses recorded in the period		
		Growth rate (terminal value)	Discounting rate		31/12/2012	31/12/2011
			31/12/2012	31/12/2011		
Spiecapag/HDI	27.1	1%	8.20%	8.75%		
Entrepose Services	23.5	1%	8.20%	8.75%		
Geocean	14.8	1%	8.20%	8.75%		
Cofor	11.1	1%	8.20%	8.75%	(3.6)	
Geostock	23.1					
Other goodwill	1.0	1%	8.20%	8.75%		0.0
<b>Total</b>	<b>102.9</b>				<b>(3.6)</b>	<b>0.0</b>

Geostock's €23.1 million goodwill reported in the period, which includes the goodwill stemming from the acquisition of Sandia (see note B.1), will be tested for impairment from 2013 onwards.

Impairment tests at 31 December 2012 resulted in the recognition of impairment losses totalling €3.6 million on Cofor's goodwill ("Drilling" CGU). No impairment loss was recognised in 2011.



## Sensitivity of the value in use of CGUs to the assumptions drawn upon

The following table shows the sensitivity of enterprise value to the assumptions made for the main goodwill items:

### Sensitivity to interest rates

2012	Discounting rate for cash flows		Growth rate to infinity for cash flows	
	0.50%	(0.50%)	0.50%	(0.50%)
Spiecapag	(7.4)	8.4	6.7	(5.8)
Entrepose Services	(2.4)	2.8	2.2	(1.9)
Geocean	(2.0)	2.2	2.0	(1.8)
Cofor	(2.3)	2.7	2.1	(1.8)

2011	Discounting rate for cash flows		Growth rate to infinity for cash flows	
	0.50%	(0.50%)	0.50%	(0.50%)
Spiecapag	(18.6)	21.2	22.0	(19.3)
Entrepose Services	(3.7)	4.3	4.4	(3.8)
Geocean	(1.8)	2.1	2.0	(1.8)
Cofor	(2.4)	2.8	2.2	(1.9)

With the exception of Cofor's goodwill, an increase or decrease of 50 basis points in the assumptions adopted would not have led to impairment losses in the Group's consolidated financial statements at 31 December 2012.

### Sensitivity to cash flows

2012	Change in forecast pre-income tax cash flows	
	5.00%	(5.00%)
Spiecapag	5.7	(5.7)
Entrepose Services	1.8	(1.8)
Geocean	1.5	(1.5)
Cofor	1.9	(1.9)

2011	Change in forecast pre-income tax cash flows	
	5.00%	(5.00%)
Spiecapag	15.9	(15.9)
Entrepose Services	3.1	(3.1)
Geocean	1.5	(1.5)
Cofor	2.0	(2.0)

With the exception of Cofor's goodwill, a 5% increase or decrease in forecast operating cash flows would not lead to impairment losses in the Group's consolidated financial statements at 31 December 2012.

## E.5 Investments in companies accounted for under the equity method

### E.5.1 Changes during the period

	31/12/2012	31/12/2011
<b>Value of investments at start of the period</b>	<b>19.5</b>	<b>17.8</b>
Share capital increases of associates	0.0	0.0
Share of profit/(loss) for the period attributable to owners of the parent	3.2	2.9
Dividends paid out	(1.4)	(1.7)
Changes in consolidation scope and currency translation differences	29.9	0.4
Net change in consolidation rate		
Reclassifications		
<b>Value of investments at end of the period</b>	<b>51.2</b>	<b>19.5</b>

The main change in the period with respect to investments in associates is provided by Geostock, accounted for under the equity method until 30 November 2012, and fully consolidated at 1 December 2012 (see note B.1). Geosud, in which Geostock holds a non-controlling interest, consequently joined the consolidation scope.

There were no material changes in other associates during the period.

### E.5.2 Financial information on companies accounted for under the equity method

Investments in companies accounted for under the equity method break down as follows:

	% of equity interest	31/12/2012	31/12/2011
Geostock	25%		8.3
Geosud (which holds a 50% stake in Geomethane, an EIG) <sup>(*)</sup>	30%	38.7	
Other companies accounted for under the equity method		12.5	11.2
<b>Investments in companies accounted for under the equity method</b>		<b>51.2</b>	<b>19.5</b>

(\*) Geosud is held by Geostock, which in turn is 90% held by the Group. The Group's equity interest in Geosud is accordingly 27%.

The key financial figures for companies accounted for under the equity method are shown below (Group's share):

	31/12/2012	31/12/2011
Revenue	28.6	25.1
Net income for the period attributable to owners of the parent	4.3	1.4
Equity	53.3	8.4

Geostock was accounted for under the equity method until 30 November 2012.

Its contribution to share of profits of associates amounted to €1.1 million in the period.

### E.5.3 Related party transactions

The financial statements include various commercial transactions between the Group and companies accounted for under the equity method. These transactions are immaterial however.

## E.6 Other non-current financial assets and liabilities

Other non-current financial assets:

	31/12/2012	31/12/2011
Available-for-sale assets	0.6	0.8
Loans and receivables at amortised cost	5.3	3.9
<b>Other non-current financial assets</b>	<b>5.9</b>	<b>4.7</b>

Available-for-sale assets consist solely of shares in newly formed companies that had no significant business activity at the end of the period.

Loans and receivables at amortised cost are mainly guarantee deposits.

Other non-current financial liabilities:

	Note	31/12/2012	31/12/2011
Measurement of options and earn-out clauses	B.1	5.8	0.7
Debts on performance shares	E.7.2	2.4	1.6
<b>Other non-current liabilities</b>		<b>8.2</b>	<b>2.3</b>

## E.7 Equity

### E.7.1 Composition of share capital

Share capital is represented by 5,165,408 fully paid shares with a par value of one euro each.

Following the simplified public tender offer followed by a squeeze-out initiated by the Vinci Group in June 2012, the Company's equity is now 100% held by the Vinci group.

### E.7.2 Share-based payments

#### Vinci plans

Some employees and corporate officers of the Group benefited from the following Vinci plans:

- allocation of performance shares from 2009 to 2012;
- Vinci stock options from 2009 to 2012.

The Vinci Group Savings Scheme (see note A.3.5) is also available to the employees of participating Group companies.

Additional information on current Vinci plans may be found in Vinci's 2012 Annual Report, in section E.19 of the notes to the consolidated financial statements.

## E.8 Provisions

	Note	Total	Non-current portion	Current portion
Provisions for retirement benefit obligations	E.8.1	10.7	9.3	1.4
Other provisions	E.8.2	43.4	11.3	32.1
<b>Total provisions</b>		<b>54.1</b>	<b>20.7</b>	<b>33.5</b>

The Geostock group joining the consolidation scope under the full consolidation method resulted in provisions totalling €9.1 million, breaking down into €2.1 million of long-service awards (see note E.8.1) and €7.0 million of other provisions (see note E.8.2).

### E.8.1 Provisions for retirement benefit obligations

#### E.8.1.1 Defined benefit plans

The Group's provisions for employee benefits under defined benefit plans are for lump-sum retirement bonuses (RBs) and long-service awards (LSAs).

	RB	LSA	Total	< 1 year	> 1 year
<b>1 January 2011</b>	<b>7.3</b>	<b>0.2</b>	<b>7.5</b>	<b>0.9</b>	<b>6.6</b>
Interest costs	0.3		0.3		
Service costs	0.5		0.5		
Benefits paid	(0.3)		(0.3)		
External payment			0.0		
Actuarial gains and losses	(0.5)	(0.0)	(0.5)		
Change in scope			0.0		
Translation differences			0.0		
<b>31 december 2011 – Provisions in balance sheet</b>	<b>7.4</b>	<b>0.2</b>	<b>7.6</b>	<b>1.2</b>	<b>6.3</b>
Fair value of hedging assets	0.2				
<b>Present value of retirement benefit obligations</b>	<b>7.6</b>				

	RB	LSA	Total	< 1 year	> 1 year
<b>1 January 2012</b>	<b>7.4</b>	<b>0.2</b>	<b>7.6</b>	<b>1.2</b>	<b>6.3</b>
Interest costs	0.4		0.4		
Service costs	0.5		0.5		
Benefits paid	(0.4)		(0.4)		
External payment	0.0		0.0		
Actuarial gains and losses	0.6		0.6		
Change in scope	2.1		2.1		
Translation differences	0.0		0.0		
<b>31 december 2012 – Provisions in balance sheet</b>	<b>10.5</b>	<b>0.2</b>	<b>10.7</b>	<b>1.4</b>	<b>9.3</b>
Fair value of hedging assets	2.1				
<b>Present value of retirement benefit obligations</b>	<b>12.6</b>				

The key actuarial assumptions used to calculate the Group's obligations at 31 December 2012 are as follows:

Discounting rate:	3,50%
Retirement at initiative of:	Employee
Retirement age:	Managers 65, supervisory & administrative staff 62, workers 62 (progressive)
Employer's contribution rate:	45%
Staff turnover rate:	6% < 35 years, 3.6% between 35 and 39 years, 1% from 40 to 54 years and 0% > 55 years
Average rate of salary increases:	1,90%
Mortality tables:	TF-TH 00 02

The discounting rate was determined on the basis of the yields of private-sector premium category bonds (rated AA or better) for maturities that match the plans' expected cash flows. A single discounting rate was chosen and is equivalent to the various yields for each maturity period.

The other local economic and demographic actuarial assumptions were based on current conditions in France.

A net actuarial gain of €0.6 million was directly recognised in equity in 2012. The total cumulative amount of actuarial gains and losses recognised in equity at 31 December 2012 is not material.

A 0.5% increase or decrease in the discount rate would affect the actuarial liability at the balance sheet date as follows:

- A 0.5% increase: a €0.4 million loss;
- A 0.5% decrease: a €0.4 million gain.

Hedging assets are made up of payments to insurance companies. They were measured at their fair value at 31 December 2012, which is equal to their carrying amount.

### E.8.1.2 Expenses recognised in respect of defined contribution plans

In some countries, and particularly in France, the Group contributes to basic State pension schemes, for which the expense recognised is the amount of the contributions paid to government bodies. Basic State pension schemes are considered to be defined contribution plans. In some countries the proportion of contributions paid specifically for pensions cannot be clearly ascertained.

The amount of retirement benefit contributions under defined contribution plans (excluding basic State schemes) expensed in the period amounted to €4.7 million at 31 December 2012, up from €4.4 million at 31 December 2011. This includes the contributions paid to the external multi-employer pension fund (CNPO) used to make lump-sum retirement payments to construction workers.

## E.8.2 Other provisions

Provisions for	31 Dec. 2011	Entry in consolidation scope & other movements	Amount	Reversals (provisions used)	Reversals (not used)	Expense & sundry	31 Dec. 2012
Contractual disputes	0.0						0.0
Employee & welfare institution disputes	0.5		0.3				0.8
Tax and customs disputes	11.6		1.3	(0.2)		(0.3)	12.4
Project completion	9.5	7.0	3.4	(2.6)	(0.9)	(0.1)	16.3
After-sales service	1.1		0.0			0.0	1.2
Other ordinary risks	2.3		10.3	(0.1)			12.5
Completion losses	0.2		0.2	(0.1)			0.3
<b>Total other provisions</b>	<b>25.1</b>	<b>7.0</b>	<b>15.6</b>	<b>(3.0)</b>	<b>(0.9)</b>	<b>(0.4)</b>	<b>43.4</b>
Breakdown:							
<i>Non-current provisions</i>	11.5						11.3
<i>Current provisions</i>	13.7						32.1
<b>Total other provisions</b>	<b>25.1</b>						<b>43.4</b>

Changes in the period mainly consisted in:

- The Geostock group joining the consolidation scope under the full consolidation method, for €7.0 million;
- Provisions for risks related to various Group contracts, for €10.3 million.

### E.8.2.1 Disputes and arbitration

The companies comprising the Group are sometimes involved in litigation arising from their operations. The related risks are assessed by the Group and the subsidiaries involved according to their knowledge of projects and suitable provisions are consequently set aside.

The main disputes as of the date of this document are presented in the Management Report of the Board of Directors, which can be found in section B.2. of the Group's 2012 Annual Report, and is available on our web site [www.entrepose.fr](http://www.entrepose.fr).

### E.8.2.2 Employee training entitlement

The Act of 4 May 2004 entitles the employees of French companies to at least 20 hours of training a year, which can be carried forward and accumulated over a period of six years. Expenditure for this training is expensed over the period and therefore does not normally require a provision. Under this training requirement the Group's employees were entitled to 94,192 hours of training at 31 December 2012.

## E.9 Working capital requirement and current assets and liabilities

### E.9.1 Change in working capital requirement

	31/12/2012	31/12/2011
Inventories and work in progress	2.1	2.1
Trade receivables	291.6	217.4
Other current operating assets	77.4	79.2
<b>Inventories and operating receivables (I)</b>	<b>371.1</b>	<b>298.7</b>
Trade payables (excluding payables on non-current assets)	(234.3)	(207.2)
Other current operating liabilities	(173.5)	(163.5)
<b>Trade and other operating payables (II)</b>	<b>(407.8)</b>	<b>(370.7)</b>
<b>Working capital requirement (excluding current provisions) (I + II)</b>	<b>(36.7)</b>	<b>(72.0)</b>
Current provisions (excluding portion of non-current provisions < 1 year)	(30.4)	(13.2)
<b>Working capital requirement (including current provisions)</b>	<b>(67.1)</b>	<b>(85.2)</b>
<b>Net change (line item transfers)</b>	<b>(18.1)</b>	
Other changes (*)	9.3	
Net change on the cash flow statement	(8.8)	

(\*) Mainly translation differences and changes in consolidation scope.

### E.9.2 Trade receivables

Trade receivables and any provisions are shown in the table below:

	31/12/2012	31/12/2011
Trade receivables (invoiced receivables and deferred income)	297.7	232.7
Provisions on trade receivables	(6.1)	(15.3)
<b>Net trade receivables</b>	<b>291.6</b>	<b>217.4</b>
<b>Breakdown:</b>		
Less than 1 year	291.6	217.4
From 1 to 5 years		
More than 5 years		

Trade receivables are broken down by segment and region in note C.2. "Information by operating segment". Their sensitivity to credit risk and their breakdown by currency are presented in note E.11 "Financial risk management".

### E.9.3 Other current operating assets

	Gross	Impairment	Net	Net 31/12/2011
Advances and down payments paid	7.6		7.6	8.1
Intercompany loans	16.1		16.1	12.6
Tax and employee-related receivables	23.5	(3.4)	20.1	25.6
Other operating receivables	25.9	(10.3)	15.5	19.8
Derivatives, assets, on operations-related cash flows & miscellaneous	1.0		1.0	
Prepaid expenses	17.1		17.1	13.1
<b>Total</b>	<b>91.1</b>	<b>(13.7)</b>	<b>77.4</b>	<b>79.2</b>



## E.9.4 Other current operating liabilities

	31 Dec. 2012	Net 31/12/2011
Advances and down payments received	27.0	26.7
Comptes courants	16.1	18.2
Tax and employee-related payables	41.5	34.0
Other operating liabilities	24.4	25.0
Derivatives, liabilities, on operations-related cash flows & miscellaneous	0.1	
Prepaid income	64.3	59.6
<b>Total</b>	<b>173.5</b>	<b>163.5</b>

Advances and down payments received and deferred income consist mainly of Group long-term contracts recognised in accordance with IAS 11 (see note A.3.3). Their year-end amounts may vary substantially depending on the progress of project completion.

## E.10 Net financial surplus (debt)

At 31 December 2012, the net financial surplus, as defined in section A.3.21, dropped to €55.1 million, from €85.7 million at 31 December 2011.

Net financial surplus (debt) for each balance sheet line item:

	31 Dec. 2012	31 Dec. 2011
Other borrowings and financial liabilities	(90.8)	(46.7)
Current financial liabilities	(13.7)	(19.7)
Cash-management financial assets	2.8	4.7
Cash and cash equivalents	156.8	147.4
Derivative financial instruments - current assets	0.0	0.0
<b>Net financial surplus</b>	<b>55.1</b>	<b>85.7</b>

### E.10.1 Financial liabilities

	Note	31 Dec. 2012	31 Dec. 2011
Short and medium-term debt	E.10.1.1	104.4	65.8
Fair value of derivative financial instruments	E.11.3.2	0.0	0.2
Bank overdrafts	E.10.2.1	0.1	0.5
Other current financial liabilities		0.0	0.0
<b>Financial liabilities</b>		<b>104.5</b>	<b>66.4</b>
<i>o/w: current liabilities</i>		13.7	19.7
<i>o/w: non-current liabilities</i>		90.8	46.7

#### E.10.1.1 Short- and medium-term debt

	31 Dec. 2012	31 Dec. 2011
Bank borrowings	11.1	13.7
Loans from the Vinci Group	88.1	36.9
Finance leases	1.2	1.5
Credit line draw-downs	4.0	13.7
<b>Short- and medium-term debt</b>	<b>104.4</b>	<b>65.8</b>
<i>o/w: short-term (current) part</i>	13.6	19.1
<i>o/w: long-term (non-current) part</i>	90.8	46.7

In 2012, the Group contracted a €54.0 million nominal loan from the Vinci Group (see note E.10.1.2 below), in order to refinance the acquisition of Geostock (see note B.1).

### E.10.1.2 Main borrowings and financial liabilities

Issuer/Beneficiary	Currency	Contractual interest rate	Maturity	31/12/2012			31/12/2011	
				Outstanding principal	Carrying value	o/w accrued interest	Outstanding principal	Carrying value
<b>Bank borrowings and other financial liabilities</b>								
Vinci Finance International/EC	EUR	Euribor 6m+ 1.70%	october 2017	54.0	54.2	0.2		
Vinci Finance International/EC	EUR	Euribor 6m+ 0.95%	July 2016	33.8	33.9	0.1	36.5	36.9
BNPP/Cofor	EUR	3.87%	May 2018	9.0	9.0	0.0	10.6	10.7
Other loans	EUR & other currencies		< 5 years	2.1	2.1		3.1	3.1
<b>Borrowing related to restatement of finance lease debt</b>								
Other loans	EUR		< 5 years	1.2	1.2		1.5	1.5
<b>Credit line drawdowns</b>	EUR & other currencies	Euribor 6m (max)+ 0.50% (max)	2013	0.0	0.0		10.0	10.0
			2013	4.0	4.0		3.7	3.7
<b>Short- and medium-term debt</b>				<b>104.1</b>	<b>104.4</b>	<b>0.4</b>	<b>65.3</b>	<b>65.8</b>

### E.10.1.3 Maturity of debt

The following table shows that the redemption value of the Group's debt and associated interest payments, based on interest rates at 31 December 2012, breaks down as follows:

	31/12/2012	Principal cash flow (expenditure)		
	Outstanding principal	Less than 1 year	Between 1 and 5 years	> 5 years
<b>Bank borrowings and other financial liabilities</b>				
Vinci Finance International/EC	54.0	4.0	50.0	
Vinci Finance International/EC	33.8	2.8	31.0	
BNPP/Cofor	9.0	1.6	6.6	0.8
<b>Credit line drawdowns</b>				
	4.0	4.0		
<b>Total broken down</b>	<b>100.7</b>	<b>12.3</b>	<b>87.6</b>	<b>0.8</b>
<b>Total still due in balance sheet</b>	<b>104.1</b>			

## E.10.2 Financial resources and liquidity position

At 31 December 2012, the Group held €189.1 million in liquid financial resources realisable in the very near term, including €139.1 million in net managed cash (see note E.10.2.1) and €50 million in undrawn revolving credit lines (see note E.10.2.2).

### E.10.2.1 Managed net cash

Managed net cash is the cash that is freely and readily available. It excludes, among other things, cash assets and liabilities on the balance sheets of companies that are controlled jointly with partners.

	31/12/2012		31/12/2011	
	Total on balance sheet	Net cash managed	Total on balance sheet	Net cash managed
Cash equivalents	32.3	32.3	59.5	56.9
Cash in bank	124.6	106.9	88.0	76.0
Bank overdrafts	(0.1)	(0.1)	(0.5)	(0.5)
<b>Cash</b>	<b>156.7</b>	<b>139.1</b>	<b>147.0</b>	<b>132.5</b>
Cash assets	156.8		147.4	
Cash liabilities	(0.1)		(0.5)	
<b>Net cash</b>	<b>156.7</b>		<b>147.0</b>	

### E.10.2.2 Revolving credit lines

The authorised and drawn down amounts of the Group's revolving credit lines and maturities are shown in the table below:

	Drawn down at 31/12/2012	Authorised at 31/12/2012	Maturities of lines drawn		
			Less than 1 year	From 1 to 5 years	More than 5 years
Vinci SA line	0.0	50.0			
<b>Total</b>	<b>0.0</b>	<b>50.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>

### E.10.2.3 Financial covenants

The main loans outstanding at the balance sheet date had no clauses that accelerate repayment if certain financial ratios are not met.

## E.11 Financial risk management

The Group is exposed to the following risks related to the use of financial instruments:

- credit risk;
- liquidity risk;
- market risk.

This note presents information on the Group's exposure to each of the above risks as well as its objectives, on its policies and procedures for measuring and managing risk, and on its management of capital. Quantitative information can be found elsewhere in the consolidated financial statements.

The objectives of the Group's risk management policy are to identify and measure the risks the Group faces, to define limits for these risks, implement control procedures, manage risks and ensure that limits are not exceeded. Risk and risk management policies are regularly reviewed to account for changes in market conditions and in the Group's businesses. Through its risk-management rules and training and management procedures, the Group aims to build a disciplined and constructive risk-control environment in which all employees understand their specific role and responsibilities.

The Group's Audit Committee is responsible for ensuring that Management enforces the Group's risk and risk management policies. It also examines whether the risk management framework is appropriate in view of the risks the Group is exposed to.

### E.11.1 Credit risk

Credit risk represents the Group's risk of financial loss in the event that a client, or a counterparty to a financial instrument, fails to meet its contractual obligations. Its "Contracting" business is the most exposed to credit risk.

#### Managing client risk within the Group

Entrepose Contracting can be exposed, as part of its operations, to the risk that a client will fail to pay a debt or perform an obligation, either during a project or when the facility is delivered.

Entrepose Contracting enters into a contract only after assuring itself that the client is solvent or that a project's financing has been set up.

In general, Entrepose Contracting's clients are internationally reputed oil and gas companies, such as Total, EDF, GDF Suez, BP, ExxonMobil, Shell and Chevron, or national operators with which it maintains a long-standing commercial relationship, such as SNDP in Tunisia and Sonatrach in Algeria.

In other cases, Entrepose Contracting can also provide project financing through a banking partner in the form of a buyer's or financial credit.

Lastly, the modus operandi of Entrepose Contracting is based on advance or milestone payments and this ensures that a positive cash balance is generally maintained and accordingly minimises its financial exposure.

#### Largest customers in terms of trade receivables:

Weight of:	Dec. 2012	Sector	%	Dec. 2011	Sector
<b>Customers representing &gt; 10% of trade receivables:</b>					
Largest customer	112.9	"Pipelines"	39%	21%	"Pipelines"
2nd-largest customer				12%	"Projects"
<b>Other customers</b>	<b>178.7</b>		<b>61%</b>	<b>67%</b>	
<b>Total trade receivables</b>	<b>291.6</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

#### Largest customers in terms of revenue:

Weight of:	Dec. 2012	Sector	%	Dec. 2011	Sector
<b>Customers weighing &gt; 10% of annual Group revenue:</b>					
Largest customer	314.1	"Pipelines"	41%	25%	"Pipelines"
2nd-largest customer				13%	"Pipelines"
<b>Other customers</b>	<b>444.6</b>		<b>59%</b>	<b>62%</b>	
<b>Total revenue</b>	<b>758.7</b>		<b>100%</b>	<b>100%</b>	

### Financial instruments and short-term investments

Financial instruments are contracted with financial institutions that meet the Vinci Group's credit-rating criteria, which are communicated to all Vinci Group companies.

Since the Group invests only in securities with high credit ratings the Group does not expect any counterparty to default.

## E.11.2 Liquidity risk

Liquidity risk is the risk that the Group will experience difficulty honouring its debts when they come due. The Group manages liquidity risk by ensuring, in so far as possible, that it always has enough cash to meet its obligations, even when credit conditions are strained, without incurring unacceptable losses or damaging the Group's reputation.

### Managing liquidity risk within the Group

As explained under "Managing client risk", the Group's general rule is to ensure that cash flow on its contracts is positive or at least neutral. This policy results in a structurally negative working capital requirement and a positive net cash position.

At 31 December 2012, cash and cash equivalents amounted to €156.7 million, or 79 days of operating expenses based on the 2012 income statement.

At 31 December 2011, cash and cash equivalents amounted to €147.0 million, or 84 days of operating expenses based on the 2011 income statement.

The Group has also negotiated lines of credit with the Vinci Group and financial partners, some of which had been drawn down at the balance sheet date (see note E.10.2.2).

## E.11.3 Market risk

Market risk is the risk of fluctuations in market prices, such as exchange rates, interest rates and the price of equity instruments. These can affect the Group's profit or loss or the value of any financial instruments it holds. The objective of market risk management is to keep exposure to market risk within acceptable limits, while optimising the risk-to-return ratio.

To manage its market risks the Group buys and sells derivatives and assumes financial liabilities.

### E.11.3.1 Interest rate risk

The Group's borrowings are at variable interest rates and consist mainly of the long-term loan indicated in note E.10.1.2.

The Group considers that its exposure to interest rate risk is low.

### E.11.3.2 Foreign exchange risk

Entrepose Contracting's reporting currency is the euro.

Most contracts are denominated in currencies that are freely convertible, such as the euro (EUR), the US dollar (USD), the Australian dollar (AUD), the pound sterling (GBP) and the South African rand (ZAR).

Exchange rate risks are assessed on a contract-by-contract basis to determine whether there will be a significant profit when the contractual currency is not the operating entity's functional currency.

In such a case, the currency risk may be hedged, either during the tendering phase or, once the contract has been signed, by using currency futures.

#### E.11.3.2.1 Breakdown of main assets and liabilities by currency

Trade receivables		2012	2011
EUR	Euro	138.0	118.8
USD	US dollar	56.4	52.1
ZAR	South African rand	6.9	0.0
AUD	Australian dollar	16.8	9.1
PGK	Papua New Guinean kina	31.2	7.4
QAR	Qatari rial	8.4	13.7
DZD	Algerian dinar	7.8	9.0
GBP	Pound sterling	6.1	4.3
Other currencies (MAD, NGN, etc.)		20.0	3.0
<b>Total</b>		<b>291.6</b>	<b>217.4</b>

Cash position		Currency (in M)	31/12/2012 Val (in €M)	31/12/2011
EUR	Euro	68.3	68.3	77.8
USD	US dollar	69.7	52.8	26.8
AUD	Australian dollar	17.6	13.8	14.0
ZAR	South African rand	64.0	5.7	7.0
QAR	Qatari rial	25.8	5.4	3.3
PGK	Papua New Guinean kina	10.0	3.6	3.8
TND	Tunisian dinar	2.0	1.0	4.5
MAD	Moroccan dirham	9.7	0.9	3.3
Other currencies			5.2	6.6
<b>Net cash</b>			<b>156.7</b>	<b>147.0</b>
<i>Breaking down into:</i>				
Cash and cash equivalents			156.8	147.4
Current financial liabilities			(0.1)	(0.5)

Financial liabilities		31/12/2012	31/12/2011	% 2012
Euro		99.6	60.9	95%
US dollar		0.9		1%
Other currencies		4.0	4.9	4%
<b>Total short and medium-term debt</b>		<b>104.4</b>	<b>65.8</b>	<b>100%</b>

## E.11.3.2.2 Exposure to foreign currency exchange rate risk

The table below shows the impact on:

- equity attributable to owners of the parent, through the currency translation reserves, of a 10% increase or decrease in the exchange rates of the main currencies against the euro at the Group's balance sheet date;
- revenue and revenue attributable to owners of the parent, of a 10% appreciation or a 10% depreciation in the average exchange rates of the Group's main currencies in the period against the euro.

	Value at 31/12/2012	Appreciation against €		Depreciation against €	
		+10% of year-end rates	+10% of average rates	-10% of year-end rates	-10% of average rates
Revenue	758.7		+51.4		(51.4)
Net income attributable to owners of the parent	18.9		+1.3		(1.3)
Equity attributable to owners of the parent (currency translation reserve)	167.6	+4.3		(4.3)	

	Value at 31/12/2011	Appreciation against €		Depreciation against €	
		+10% of year-end rates	+10% of average rates	-10% of year-end rates	-10% of average rates
Revenue	674.7		+43.2		(43.2)
Net income attributable to owners of the parent	15.8		+0.9		(0.9)
Equity attributable to owners of the parent (currency translation reserve)	151.7	+3.8		3.8)	

The following table shows the measurement of outstanding currency options at the end of the period:

	Total notional (currency in M)	<1 year	1 to 5 years	>5 years	Market value 31/12/2012	Market value 31/12/2011	Change in the period
<b>Currency financial instruments (currency options and forward sales)</b>							
Forward purchases and sales	USD	38.0	38.0		0.6	(0.2)	0.8
					<b>0.6</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.8</b>
Included in:							
Other current assets					0.7	0.0	
Other current liabilities					(0.1)		
Current financial liabilities					0.0	(0.2)	



## E.12. Carrying amount and fair value of financial assets and liabilities by accounting category

The following table shows the carrying amount in the balance sheet of financial assets and liabilities by accounting category, as defined by IAS 39, as well as their fair value:

Balance sheet headings and asset classes	Asset classes					Fair value					
	Net carrying amount on the balance sheet	Financial instruments through P&L derivatives	Hedging derivatives	Assets at fair value (fair value option)	Available-for-sale assets	Loans & receivables	Liabilities at amortised cost	Quoted prices & availability	Internal model with observable parameters	Internal model with non-observable parameters	Fair value of the class
Other financial assets	5.9			0.6	5.3				5.3	0.6	5.9
<i>Non-consolidated investments</i>	0.6			0.6						0.6	0.6
<i>Loans and other non-current financial assets</i>	5.3				5.3				5.3		5.3
<b>Total non-current financial assets</b>	<b>5.9</b>			<b>0.6</b>	<b>5.3</b>				<b>5.3</b>	<b>0.6</b>	<b>5.9</b>
Advances and down payments paid to suppliers	7.6				7.6				7.6		7.6
Trade receivables	291.6				291.6				291.6		291.6
Other receivables					0.0				0.0		0.0
Other financial assets	0.0				0.0				0.0		0.0
<i>o/w pledged mutual fund shares</i>					0.0				0.0		0.0
<i>o/w derivable instruments (assets)</i>	0.0		0.0						0.0		0.0
Cash and cash equivalents	156.8			156.8				156.8			156.8
<b>Total current financial assets</b>	<b>456.0</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>156.8</b>	<b>0.0</b>	<b>299.2</b>	<b>0.0</b>	<b>156.8</b>	<b>299.2</b>	<b>0.6</b>	<b>456.0</b>
<b>Total financial assets</b>	<b>461.9</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>156.8</b>	<b>0.6</b>	<b>304.5</b>	<b>0.0</b>	<b>156.8</b>	<b>304.5</b>	<b>0.6</b>	<b>461.9</b>
Borrowings and financial liabilities (portion > 1 year)	(90.8)								(90.8)		(90.8)
Other financial liabilities	(8.2)								(8.2)		(8.2)
<b>Total non-current financial liabilities</b>	<b>(90.8)</b>								<b>(90.8)</b>		<b>(90.8)</b>
Borrowings and financial liabilities (portion > 1 year)	(13.7)								(13.7)		(13.7)
Advances and down payments received	(27.0)								(27.0)		(27.0)
Trade payables	(235.2)								(235.2)		(235.2)
Other payables	(82.2)								(82.2)		(82.2)
Other financial liabilities	(0.1)								(0.1)		(0.1)
<i>o/w bank overdrafts</i>	(0.1)								(0.1)		(0.1)
<i>o/w derivable instruments (liabilities)</i>	0.0								(0.0)		0.0
<b>Total current financial liabilities</b>	<b>(358.1)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>					<b>(0.1)</b>	<b>(358.1)</b>		<b>(358.1)</b>
<b>Total financial liabilities</b>	<b>(457.1)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>					<b>(0.1)</b>	<b>(457.1)</b>		<b>(457.1)</b>
<b>Total</b>	<b>4.8</b>	<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>156.8</b>	<b>0.6</b>	<b>304.5</b>	<b>0.0</b>	<b>156.7</b>	<b>(152.6)</b>	<b>0.6</b>	<b>4.8</b>

## E.12. Carrying amount and fair value of financial assets and liabilities by accounting category (continued)

31 Dec. 2011	Asset classes					Fair value				
	Net carrying amount on the balance sheet	Financial instruments through P&L derivatives	Assets at fair value (fair value option)	Available-for-sale assets	Loans & receivables	Liabilities at amortised cost	Quoted prices & availability	Internal model with observable parameters	Internal model with non-observable parameters	Fair value of the class
<b>Balance sheet headings and asset classes</b>										
Other financial assets	4.7			0.8	3.9			3.9	0.8	4.7
<i>Non-consolidated investments</i>	0.8			0.8					0.8	0.8
<i>Loans and other non-current financial assets</i>	3.9				3.9			3.9		3.9
<b>Total non-current financial assets</b>	<b>4.7</b>			<b>0.8</b>	<b>3.9</b>			<b>3.9</b>	<b>0.8</b>	<b>4.7</b>
Advances and down payments paid to suppliers	8.1				8.1			8.1		8.1
Trade receivables	217.4				217.4			217.4		217.4
Other receivables					0.0			0.0		0.0
Other financial assets								0.0		0.0
<i>o/w pledged mutual fund shares</i>				0.0				0.0		0.0
<i>o/w derivable instruments (assets)</i>	0.0		0.0					0.0		0.0
Cash and cash equivalents	147.4		147.4				147.4			147.4
<b>Total current financial assets</b>	<b>373.0</b>		<b>0.0</b>	<b>0.0</b>	<b>225.5</b>	<b>0.0</b>	<b>147.4</b>	<b>225.5</b>		<b>373.0</b>
<b>Total financial assets</b>	<b>377.7</b>		<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>229.5</b>	<b>0.0</b>	<b>147.4</b>	<b>229.5</b>	<b>0.8</b>	<b>377.7</b>
Borrowings and financial liabilities (portion > 1 year)	(46.7)					(46.7)		(46.7)		(46.7)
Other financial liabilities	(2.3)					(2.3)		(2.3)		(2.3)
<b>Total non-current financial liabilities</b>	<b>(49.0)</b>					<b>(49.0)</b>		<b>(49.0)</b>		<b>(49.0)</b>
Borrowings and financial liabilities (portion > 1 year)	(19.1)					(19.1)		(19.1)		(19.1)
Advances and down payments received	(26.7)					(26.7)		(26.7)		(26.7)
Trade payables	(208.0)					(208.0)		(208.0)		(208.0)
Other payables	(77.2)					(77.2)		(77.2)		(77.2)
Other financial liabilities	(0.6)					(0.5)		(0.5)		(0.5)
<i>o/w bank overdrafts</i>	(0.5)					(0.5)		(0.5)		(0.5)
<i>o/w derivable instruments (liabilities)</i>	(0.2)					(0.2)		(0.2)		(0.2)
<b>Total current financial liabilities</b>	<b>(331.6)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.0</b>			<b>(331.4)</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(331.1)</b>		<b>(331.6)</b>
<b>Total financial liabilities</b>	<b>(380.6)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.0</b>			<b>(380.4)</b>	<b>(0.5)</b>	<b>(380.1)</b>		<b>(380.6)</b>
<b>Total</b>	<b>(2.9)</b>	<b>(0.2)</b>	<b>0.0</b>	<b>0.8</b>	<b>229.5</b>	<b>(380.4)</b>	<b>147.0</b>	<b>(150.7)</b>	<b>0.8</b>	<b>(2.9)</b>

## F Other notes

### F.1 Related party transactions

Related party transactions:

- remuneration and related benefits paid to members of the governing and management bodies;
- transactions with companies in which the Group exercises significant influence or holds joint control;
- transactions with Vinci Group companies.

Transactions with related parties are undertaken at market prices.

#### F.1.1 Transactions with corporate officers

The following table provides details of compensation and benefits paid in a full year by Entrepose Contracting and its subsidiaries to those persons who were members of the Group Executive Committee on the balance sheet date and held key positions within the Group.

<i>(In € K)</i>	31 Dec. 2012	31 Dec. 2011
Remuneration paid and expensed	1,898	1,881
Post-employment benefits	526	526
Termination benefits	0	0
Other long-term benefits	4	5
Share-based payment expense	234	472
<b>Total</b>	<b>2,662</b>	<b>2,883</b>

#### F.1.2 Transactions with the Vinci Group

Vinci S.A., through Vinci Construction Participations S.A.S., is the parent company of Entrepose Contracting.

Since 1 September 2007, Entrepose Contracting has been consolidated in the financial statements of the Vinci Group, whose registered office address is 1, cours Ferdinand de Lesseps – 92751 Rueil Malmaison Cedex (France).

Transactions between Entrepose Contracting and Vinci Group companies consist mainly of:

- cash pooling transactions with Vinci SA, which lead to a current account (asset) totalling €10.4 million being recorded at balance sheet date. Because of its immediate liquidity, this current account is presented in “cash equivalents” under assets in the balance sheet (*see note A.3.20*);
- loans and negotiated credit lines (*see note E.10.2 above*);
- lastly, normal business transactions as part of Entrepose Contracting’s operating activities, in particular with Vinci Construction.

## F.2 Contractual obligations and other commitments made and received

Contractual obligations and other commitments made and received break down as follows:

### F.2.1 Contractual obligations

With the exception of the properties described in note E.3, the Group rents all the buildings and land required for its operations.

The main commercial leases concern the Group's registered office in Colombes (France), Entrepose Services premises at Cergy (France) and Geoclean's offices and workshop in Cassis (France).

The figures provided below show the Group's commitments under the commercial leases taken out by its main subsidiaries and branches and which cannot be cancelled without penalty.

	31 Dec. 2012	31 Dec. 2011
Operating leases	15.9	10.2
Purchase and capital expenditure obligations	0.0	0.0

Operating lease expenses in the period totalled €8.5 million, up from €8.2 million in 2011.

Contractual obligations break down by maturity as follows:

	Total	Payments due by period		
		< 1 year	from 1 to 5 years	> 5 years
Operating leases	15.9	4.9	9.9	1.1
Purchase and capital expenditure obligations	0.0			

### F.2.2 Other commitments made and received

#### F.2.2.1 Commitments related to external growth transactions

	Total	Maturity < 1 year	Maturity 1 to 5 years	Maturity > 5 years
<b>Commitments received</b>				
<b>Asset and liability guarantees</b>	<b>1.9</b>			
<i>obtained from sellers when acquiring</i>				
Cofor	0.9		0.9	
Bourelly	0.2	0.1	0.1	
Sandia	0.8		0.8	

## F.3 Statutory Auditors' fees

As recommended by the AMF, this table shows the fees of the Company's Statutory Auditors for all fully consolidated companies.

(In € K)	KPMG				Deloitte			
	2012	2011	2012	2011	2012	2011	2012	2011
<b>1. Audit</b>								
<b>1.1 Audit, certification and review of the separate and consolidated financial statements</b>								
Entrepose Contracting	70	143	20.2%	28.6%	70	143	41.2%	50.9%
Fully consolidated subsidiaries	207	328	79.8%	65.8%	88	138	58.8%	49.1%
<b>1.2 Other verifications and services directly related to the auditor's work</b>								
Issuer			0.0%	0.0%				
Fully consolidated subsidiaries		28	0.0%	5.6%				
<b>Sub-total</b>	<b>277</b>	<b>498</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	<b>158</b>	<b>280</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>
<b>2. Other services provided by members of the network to fully consolidated subsidiaries</b>								
2.1 Legal, tax, payroll			0.0%	0.0%				
2.5 Other								
<b>Sub-total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0.0%</b>	<b>0.0%</b>
<b>Total fees</b>	<b>277</b>	<b>498</b>	<b>100.0%</b>	<b>100%</b>	<b>158</b>	<b>280</b>	<b>100.0%</b>	<b>100.0%</b>

## G Post-balance sheet events

### Proposed appropriation of 2012 net income

The Board of Directors approved the consolidated financial statements for the period ended 31 December 2012, on 28 January 2013. These financial statements will only become definitive when approved by the Annual Shareholder Meeting of 07 March 2013.

One of the significant events subsequent to the 2012 balance sheet date consists in the planned transformation of the current legal form of Entrepose Contracting, a limited liability company, into a single-shareholder simplified joint-stock company. This project will be presented to the Annual Shareholder Meeting that will approve the financial statements of the period ended 31 December 2012.

This transformation will not affect the continuity of Entrepose Contracting as a legal entity.

# H List of the main consolidated companies at 31 December 2012

Company	Legal form	Address	Siren No. or registration No.	Percentage interest/ voting rights Dec. 2012	Percentage interest/ voting rights Dec. 2011	Consolidation method
Entrepose Contracting	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	410430706	Consolidating entity		
<b>“Projects”</b>						
Entrepose Projects	S.A.S.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	529170888	100.00	100.00	Full consolidation
CMP Dunkerque	S.A.	Avenue de la Gironde – 59944 Dunkerque – France	401315999	99.97	99.95	Full consolidation
CMPEA	S.A.R.L.	Route de Sedan Wadelincourt – 08209 Sedan – France	352897870	84.00	84.00	Full consolidation
Entrepose Algérie	EURL	Lot No. 15 Hassi Messaoud-Ouargla – Algeria	99830049193602	99.99	99.99	Full consolidation
Delattre Bezons Nigeria	Ltd	184, Moshood Olugbani Street – Lagos – Nigeria	VIV1000224444	96.09	96.09	Full consolidation
<b>“Services”</b>						
Entrepose Services	S.A.S.	21-23, rue du Petit-Albi – BP 28546 – 95892 Cergy Pontoise Cedex – France	448268045	100.00	100.00	Full consolidation
NumRS	S.A.	21-23, rue du Petit-Albi – BP 28546 – 95892 Cergy Pontoise Cedex – France	389075540	100.00	100.00	Full consolidation
ISIS	S.A.	66 Matei Voievod Secteur 2 – Bucarest – Romania	J40/19164/2006	100.00	100.00	Full consolidation
ABO Supply	S.A.	1404 North Sam Houston Parkway East, suite 100 – Houston – Texas 77032 – USA	800561397	100.00	100.00	Full consolidation
Challenger SOS	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	324192103	99.96	99.96	Full consolidation
<b>“Shallow water operations”</b>						
Geocean	S.A.	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001 – 13711 Cassis Cedex – France	408536746	100.00	100.00	Full consolidation
Nymphéa Environnement	S.A.	Quartier du Brégadan, ZA Technoparc CS 60001 – 13711 Cassis Cedex – France	432753507	99.99	99.99	Full consolidation
PT Indonesia	Ltd	No.8 Kebon Melati Kebon Melati Tanah Abang Central Jakarta – Indonesia	09.05.1.45.46022	94.00	94.00	Full consolidation
<b>“Pipelines”</b>						
Spiecapag	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	399237494	100.00	100.00	Full consolidation
Spiecapag Australia	Ltd	66-84, Goulburn Street, W Buck, level 29 – NSW 2000 Sydney – Australia	ABN 53067306138	99.90	99.90	Full consolidation
Spiecapag Nuigini	Ltd	C/O PWC, level 6 Credit Hse, Cuthbertson St. – Port Moresby – PNG	IPA 1-71498	100.00	100.00	Full consolidation
Spiecapag Régions Sud	S.A.S.	10, avenue de Pradié, ZI du Bois-Vert – 31120 Portet sur Garonne – France	403284839	100.00	100.00	Full consolidation
Spiecapag UK	Ltd	46 West-bar street – Banbury OX169RZ – United Kingdom	4024580	100.00	100.00	Full consolidation
Horizontal Drilling International (HDI)	S.A.	165, boulevard de Valmy – 92707 Colombes – France	388835308	100.00	100.00	Full consolidation
<b>“Drilling”</b>						
Cofor	S.A.	39, rue de la Ferté-Alais – 91720 Maisse – France	343681169	95.01	95.01	Full consolidation
Geometric Cofor	Ltd	Unit H, Vector 31, Waleswoodway – Sheffield S26, 5NV – United Kingdom	07674179	95.01	95.01	Full consolidation
<b>“Underground Storage”</b>						
Geostock	SAS	2, rue des Martinets – CS 70030 – 92569 Rueil Malmaison Cedex – France	434023032	90.00	25.00	Full consolidation
UGS	GMBH	Berliner Chaussee 2 – 15749 Mittenwalde – Germany	DE138547687/049-121-00001	54.00	15.00	Full consolidation
Geosud	SAS	2, rue des Martinets – CS 70030 – 92569 Rueil Malmaison Cedex – France	513326736	27.00	7.50	Equity method
<b>Jointly controlled operations<sup>(1)</sup></b>						
SPC/ Hawk International	“Pipelines”	JV	Yemen	98.00	98.00	Full consolidation
SPC/ Groupe Five	“Pipelines”	JV	South Africa	50.00	50.00	note <sup>(2)</sup>
Unitec/ SPC	“Pipelines”	UTE	Spain	50.00	50.00	note <sup>(2)</sup>
Huelva	“Projects”	UTE	Spain	50.00	50.00	note <sup>(2)</sup>
Doha	“Projects”	JV	Qatar	30.00	30.00	note <sup>(2)</sup>
Wheatstone	“Projects”	JV	Australia	25.00	–	note <sup>(2)</sup>

(1) Jointly controlled operations are ad hoc ventures between partners for the purposes of a specific long-term contract.

(2) These activities are consolidated on the basis of the Group's percentage interest in assets, liabilities, income and expenses.



# Report of the Statutory Auditors on the consolidated financial statements

For the year ended 31 December 2012

To the Shareholders,

In accordance with our appointment as Statutory Auditors by your Shareholders' General Meeting, we hereby report to you for the year ended 31 December 2012 on:

- the audit of the accompanying consolidated financial statements of Entrepose Contracting S.A.;
- the justification of our assessments; and
- the specific verification required by law.

The consolidated financial statements have been approved by the Board of Directors. Our role is to express an opinion on these financial statements, based on our audit.

## 1 Opinion on the consolidated financial statements

We conducted our audit in accordance with the professional standards applicable in France. Those standards require that we plan and perform the audit in such a way as to obtain reasonable assurance that the consolidated financial statements are free of material misstatement. An audit consists in examining, by sampling or other selection methods, evidence supporting the amounts and disclosures in the consolidated financial statements. An audit also consists in assessing the accounting principles used, significant estimates made and the overall presentation of the financial statements.

We believe that the information that we have collected provides a sufficient and appropriate basis for our opinion.

In our opinion, the consolidated financial statements for the period give a true and fair view of the financial position, the assets and liabilities, and the results of the group formed by the persons and entities included in the consolidation, in accordance with the International Financial Reporting Standards as endorsed by the European Union.

## 2 Justification of our assessments

In compliance with the provisions of Article L. 823-9 of the French Commercial Code relating to the justification of our assessments, we inform you of the following:

- As stated in note A.3.1, the Entrepose Contracting Group uses estimates prepared on the basis of information available at the time of preparing its consolidated financial statements, against the backdrop of an economic and financial crisis in the eurozone. The medium-term outlook for business is difficult to assess due to the impact of the crisis on financial market volatility, access to financing and economic growth. These estimates relate in particular to:
  - construction contracts: the Entrepose Contracting Group recognises income from its long-term contracts using the percentage of completion method on the basis of the best available estimates of the final outcome of contracts, as stated in note A.3.3. We have assessed the assumptions used by the Company in making these estimates and reviewed the calculations made;
  - impairment tests on non-financial assets: the Entrepose Contracting Group performs impairment tests on goodwill at least once a year, in accordance with the methodology described in notes A.3.9 and E.4 to the consolidated financial statements. We have examined how these impairment tests are performed and the cash flow forecasts and assumptions drawn upon.

These assessments were made as part of our audit of the consolidated financial statements taken as a whole and have therefore contributed to the formation of our opinion, given in the first part of this report.

## 3 Specific verification

We have also verified, in accordance with the professional standards applicable in France and as required by law, the information provided in the Management Report of the Board of Directors.

We have no comments to make as to its fair presentation and its conformity with the consolidated financial statements.

The Statutory Auditors

Paris La Défense and Neuilly-sur-Seine, 8 February 2013

KPMG Audit  
 Department of KPMG S.A.  
 Philippe Bourhis

Deloitte & Associés  
 Marc de Villartay

## Couverture / *Front cover*

Photo principale :

**Congo** – Structure métallique du toit d'un réservoir. Projet de Djeno.

De gauche à droite :

**Afrique du Sud** – Trancheuse en action. Projet GNP Sasol.

**Indonésie** – Barge Kalinda. Projet South Mahakam.

**France** – *Sourcing* au sein d'Entrepose Services.

*Main photo:*

**Congo** – *Metallic roof structure of tank. Djeno project.*

*From left to right:*

**South Africa** – *Trench digging machine at work. GNP Sasol project.*

**Indonesia** – *Working barge Kalinda. South Mahakam project.*

**France** – *Entrepose Services' outsourcing.*

ENTREPOSE Contracting  
165, boulevard de Valmy  
92700 Colombes - France  
Tél. / Tel. : +33 (0)1 57 60 93 00  
Fax : +33 (0)1 57 60 93 01  
[www.entrepose.fr](http://www.entrepose.fr)

together @ VINCI 

  
ENTREPOSE®